

BASE PROSPECTUS Dated 4 September 2013

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



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**")

Application has been made to list and trade Notes issued under the Debt Issuance Programme on the primary market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange during a period of 12 months from the date of approval of this Prospectus. Notes issued under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") may also be listed on unregulated markets of other or further stock exchanges (including, but not limited to, the Frankfurt 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.

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft with its registered office in Düsseldorf ("**IKB AG**" or the "**Issuer**" and, together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "**IKB**") has requested the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) ("**BaFin**") to provide the competent authorities in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parlia-

ment and of the Council of 24 November 2010 (the "**Prospectus Directive**") into German law (each a "**Notification**"). The Issuer may request the BaFin to provide the competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

After being approved by BaFin, this Base Prospectus will be published on the website of IKB AG (www.ikb.de). Any decision to acquire the Notes should be made on a consideration of the Base Prospectus as a whole.

TABLE OF CONTENT

A.	SUMMARY	7
1.	ENGLISH VERSION OF SUMMARY.....	7
2.	GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	30
B.	RISK FACTORS.....	56
1.	RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES.....	56
2.	RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER.....	64
	Risk Factors relating to the Economic and Financial Market Situation	64
	Risk Factors relating to IKB and its Business	66
C.	GENERAL INFORMATION	78
1.	RESPONSIBILITY STATEMENT	78
2.	CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS	78
3.	IMPORTANT NOTICE	79
4.	GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	81
4.1	General.....	81
4.2	Placing and Distribution.....	82
4.3	Tranches	82
4.4	Currency	82
4.5	Issue Price	82
4.6	Rating of the Issuer / Rating of the Notes	82
4.7	Fiscal Agent and Paying Agents.....	83
4.8	Underwriting.....	83
4.9	Subscription Agreement	83
4.10	Calculation Agent.....	83
4.11	Admission to Trading	83
4.12	Market Making.....	84

4.13	Clearing Systems and Settlement.....	84
4.14	Restrictions on free transferability of the Notes.....	84
4.15	Categories of Investors to which the Notes are offered	84
4.16	Method of determining the price of the Notes	84
4.17	Method of calculating the yield	84
5.	ISSUE PROCEDURES.....	84
5.1	General.....	84
5.2	Options for sets of Terms and Conditions.....	85
5.3	Documentation of the Conditions.....	85
5.4	Determination of Options / Completion of Placeholders.....	86
5.5	Controlling Language	87
D.	Description of the issuer	87
1.	PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION, FORWARD-LOOKING STATEMENTS.....	87
E.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....	112
1.	OVERVIEW	112
1.1	Fixed Rate Interest Notes.....	112
1.2	Floating Interest Rate Notes	114
1.3	Reverse Floating Interest Rate Notes	116
1.4	Subordinated Notes	119
1.5	Floating Interest Rate Notes Linked To An Inflation Index	126
2.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION).....	129
2.1	OPTION I Fixed – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	132
2.2	OPTION II Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung.....	156

2.3	OPTION III Reverse Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variable Verzinsung mit umgekehrtem Effekt	187
2.4	OPTION IV Nachrang – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen	218
2.5	OPTION V Inflationsindex – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit einer Koppelung an einen Inflationsindex	295
3.	Provisions regarding resolutions of Holders (German Language Version).....	325
4.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION).....	333
4.1	OPTION I Fixed – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates	335
4.2	OPTION II Floater – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (English language version).....	358
4.3	OPTION III Reverse – Terms and Conditions that apply to Notes with reverse floater interest rates.....	387
4.4	OPTION IV Subordinated Notes	416
4.5	OPTION V Terms and Conditions that apply to Notes with interest rates linked to an inflation index (English language version).....	489
5.	Provisions regarding resolutions of Holders (English Language Version).....	516
F.	Form of Final Terms.....	524
1.	Form of Final Terms Option I (Fixed Rate)	524
2.	Form of Final Terms Option II (Floating Rate)	540
3.	Form of Final Terms Option III (Reverse Floater).....	558
4.	Form of Final Terms Option IV (Subordinated Notes)	576
5.	Form of Final Terms Option V (Inflation Linked Notes).....	597
G.	TAXATION.....	614

1.	Federal Republic of Germany	614
2.	EU Savings Tax Directive	617
3.	Grand Duchy of Luxembourg	618
4.	Republic of Austria.....	621
5.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland.....	624
H.	GENERAL INFORMATION	627
1.	Selling Restrictions	627
2.	Authorisation.....	634
3.	Reasons for the Offer and Use of Proceeds.....	634
4.	Interests of Natural or Legal Persons involved in the Issue Offer	634
5.	Clearing Systems.....	634
I.	Financial Information.....	F-1
J.	NAMES AND ADDRESSES	S-1
K.	SIGNATURES	S-3

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

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

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

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

Element		Section A – Introduction and Warnings
A.1	Warnings	<p>Warning that</p> <ul style="list-style-type: none"> – the summary should be read as an introduction to this base prospectus of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "Issuer" or "IKB AG" and, together with its consolidated subsidiaries and special purpose entities, "IKB") dated 4 September 2013, (the "Base Prospectus"); – 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; and – Civil liability attaches only to IKB AG which has taken responsibility for the summary, including any translation thereof, or to those persons initiating the prospectus, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.

Element		Section A – Introduction and Warnings
A.2	Consent by the issuer or person responsible for drawing up the prospectus to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries	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 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 Art. 9 of the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 (the “ Prospectus Directive ”)).
	Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.	The offer period within which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Base Prospectus is given is from [●] to [●].
	Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.	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 (www.ikb.de). When using the Base Prospectus, each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.
	Notice in bold 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	In the event of an offer being made by a financial intermediary, the financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Element	Section B – The Issuer	
B.1	Legal and commercial name	IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
B.2	Domicile Legal form Legislation Country of incorporation	Düsseldorf, Federal Republic of Germany Stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) German law 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.
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 crisis 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	IKB AG is the parent company of a group of companies consisting, <i>inter alia</i> , 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.
B.9	Profit forecast / estimate	Not applicable, the Issuer has not included a profit forecast or estimate in the Base Prospectus.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	Not applicable, there are no qualifications in the audit reports on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected Historical Key Financial Information	<p><i>Summary of Selected Financial Information</i></p> <p>Unless specified otherwise below, the following table sets out the key financial information of IKB in accordance with German Commercial Code (HGB) extracted from the consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2013. Due to the change from IFRS accounting standards to HGB accounting standards as of 31 March 2013, the financial information for the financial year ended 31 March 2012 (see right column below) represent comparative figures in accordance with HGB. The consolidated financial statements of IKB as of and for the financial years ended 31 March 2013 and 31 March 2012</p>

Element	Section B – The Issuer																																																																																																																																								
	<p>were audited by PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (PwC) and PwC has issued an unqualified auditors' report in each case.</p> <p><i>Consolidated Balance Sheet</i></p>																																																																																																																																								
	in € million	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">31 Mar. 2013</th> <th style="text-align: center;">31 Mar. 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Assets</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Cash reserve</td> <td style="text-align: right;">86.9</td> <td style="text-align: right;">19.0</td> </tr> <tr> <td>a) Cash on hand</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>b) Balances with central banks</td> <td style="text-align: right;">86.9</td> <td style="text-align: right;">19.0</td> </tr> <tr> <td> thereof: with Deutsche Bundesbank</td> <td style="text-align: right;">86.9</td> <td style="text-align: right;">19.0</td> </tr> <tr> <td>c) Balances in postal giro accounts</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Debt instruments of public sector entities and bills of exchange eligible for refinancing of central banks</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Receivables from banks</td> <td style="text-align: right;">2,219.2</td> <td style="text-align: right;">2,579.6</td> </tr> <tr> <td>a) Repayable on demand</td> <td style="text-align: right;">2,099.2</td> <td style="text-align: right;">2,413.0</td> </tr> <tr> <td>b) Other receivables</td> <td style="text-align: right;">120.0</td> <td style="text-align: right;">166.6</td> </tr> <tr> <td>Receivables from customers</td> <td style="text-align: right;">14,707.1</td> <td style="text-align: right;">16,044.6</td> </tr> <tr> <td> thereof: mortgage loans</td> <td style="text-align: right;">1,805.8</td> <td style="text-align: right;">1,921.0</td> </tr> <tr> <td> thereof: public sector loans</td> <td style="text-align: right;">1,381.0</td> <td style="text-align: right;">1,678.7</td> </tr> <tr> <td>Bonds and other fixed-income securities</td> <td style="text-align: right;">7,855.1</td> <td style="text-align: right;">10,578.0</td> </tr> <tr> <td>a) Money market securities</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>b) Bonds and notes</td> <td style="text-align: right;">7,161.0</td> <td style="text-align: right;">7,491.2</td> </tr> <tr> <td> ba) Public sector issuers</td> <td style="text-align: right;">2,150.3</td> <td style="text-align: right;">2,088.3</td> </tr> <tr> <td> thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank</td> <td style="text-align: right;">2,150.3</td> <td style="text-align: right;">1,907.5</td> </tr> <tr> <td> bb) Other issuers</td> <td style="text-align: right;">5,010.7</td> <td style="text-align: right;">5,402.9</td> </tr> <tr> <td> thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank</td> <td style="text-align: right;">4,444.9</td> <td style="text-align: right;">4,223.4</td> </tr> <tr> <td>c) Own bonds</td> <td style="text-align: right;">694.1</td> <td style="text-align: right;">3,086.8</td> </tr> <tr> <td> Nominal amount</td> <td style="text-align: right;">697.2</td> <td style="text-align: right;">3,073.6</td> </tr> <tr> <td>Equities and other non-fixed-income securities</td> <td style="text-align: right;">496.7</td> <td style="text-align: right;">1,125.0</td> </tr> <tr> <td>Assets held for trading</td> <td style="text-align: right;">265.9</td> <td style="text-align: right;">222.4</td> </tr> <tr> <td>Equity investments</td> <td style="text-align: right;">26.8</td> <td style="text-align: right;">37.7</td> </tr> <tr> <td> thereof: banks</td> <td style="text-align: right;">0.2</td> <td style="text-align: right;">0.2</td> </tr> <tr> <td>Investments in associates</td> <td style="text-align: right;">15.0</td> <td style="text-align: right;">18.8</td> </tr> <tr> <td> thereof: financial services institutions</td> <td style="text-align: right;">11.1</td> <td style="text-align: right;">9.2</td> </tr> <tr> <td>Investments in affiliated companies</td> <td style="text-align: right;">2.1</td> <td style="text-align: right;">2.3</td> </tr> <tr> <td>Assets held in trust</td> <td style="text-align: right;">0.3</td> <td style="text-align: right;">0.9</td> </tr> <tr> <td> thereof: Trustee loans</td> <td style="text-align: right;">0.3</td> <td style="text-align: right;">0.9</td> </tr> <tr> <td>Equalisation claims on the public sector including debt securities arising from their exchange</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Leasing assets</td> <td style="text-align: right;">1,365.3</td> <td style="text-align: right;">1,411.0</td> </tr> <tr> <td>Intangible assets</td> <td style="text-align: right;">19.0</td> <td style="text-align: right;">17.5</td> </tr> <tr> <td>a) Internally generated industrial and similar rights and assets</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>b) Purchased concessions, industrial and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets</td> <td style="text-align: right;">18.7</td> <td style="text-align: right;">17.4</td> </tr> <tr> <td>c) Goodwill</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>d) Advance payments made</td> <td style="text-align: right;">0.3</td> <td style="text-align: right;">0.1</td> </tr> <tr> <td>Tangible assets</td> <td style="text-align: right;">12.8</td> <td style="text-align: right;">15.4</td> </tr> <tr> <td>Called unpaid capital</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Other assets</td> <td style="text-align: right;">285.2</td> <td style="text-align: right;">266.9</td> </tr> <tr> <td>Prepaid expenses</td> <td style="text-align: right;">71.9</td> <td style="text-align: right;">48.6</td> </tr> <tr> <td>Deferred tax assets</td> <td style="text-align: right;">148.2</td> <td style="text-align: right;">152.0</td> </tr> <tr> <td>Excess of plan assets over post-employment</td> <td style="text-align: right;">39.9</td> <td style="text-align: right;">30.6</td> </tr> </tbody> </table>		31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	Assets			Cash reserve	86.9	19.0	a) Cash on hand	-	-	b) Balances with central banks	86.9	19.0	thereof: with Deutsche Bundesbank	86.9	19.0	c) Balances in postal giro accounts	-	-	Debt instruments of public sector entities and bills of exchange eligible for refinancing of central banks	-	-	Receivables from banks	2,219.2	2,579.6	a) Repayable on demand	2,099.2	2,413.0	b) Other receivables	120.0	166.6	Receivables from customers	14,707.1	16,044.6	thereof: mortgage loans	1,805.8	1,921.0	thereof: public sector loans	1,381.0	1,678.7	Bonds and other fixed-income securities	7,855.1	10,578.0	a) Money market securities	-	-	b) Bonds and notes	7,161.0	7,491.2	ba) Public sector issuers	2,150.3	2,088.3	thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank	2,150.3	1,907.5	bb) Other issuers	5,010.7	5,402.9	thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank	4,444.9	4,223.4	c) Own bonds	694.1	3,086.8	Nominal amount	697.2	3,073.6	Equities and other non-fixed-income securities	496.7	1,125.0	Assets held for trading	265.9	222.4	Equity investments	26.8	37.7	thereof: banks	0.2	0.2	Investments in associates	15.0	18.8	thereof: financial services institutions	11.1	9.2	Investments in affiliated companies	2.1	2.3	Assets held in trust	0.3	0.9	thereof: Trustee loans	0.3	0.9	Equalisation claims on the public sector including debt securities arising from their exchange	-	-	Leasing assets	1,365.3	1,411.0	Intangible assets	19.0	17.5	a) Internally generated industrial and similar rights and assets	-	-	b) Purchased concessions, industrial and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets	18.7	17.4	c) Goodwill	-	-	d) Advance payments made	0.3	0.1	Tangible assets	12.8	15.4	Called unpaid capital	-	-	Other assets	285.2	266.9	Prepaid expenses	71.9	48.6	Deferred tax assets	148.2	152.0	Excess of plan assets over post-employment	39.9	30.6
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012																																																																																																																																							
Assets																																																																																																																																									
Cash reserve	86.9	19.0																																																																																																																																							
a) Cash on hand	-	-																																																																																																																																							
b) Balances with central banks	86.9	19.0																																																																																																																																							
thereof: with Deutsche Bundesbank	86.9	19.0																																																																																																																																							
c) Balances in postal giro accounts	-	-																																																																																																																																							
Debt instruments of public sector entities and bills of exchange eligible for refinancing of central banks	-	-																																																																																																																																							
Receivables from banks	2,219.2	2,579.6																																																																																																																																							
a) Repayable on demand	2,099.2	2,413.0																																																																																																																																							
b) Other receivables	120.0	166.6																																																																																																																																							
Receivables from customers	14,707.1	16,044.6																																																																																																																																							
thereof: mortgage loans	1,805.8	1,921.0																																																																																																																																							
thereof: public sector loans	1,381.0	1,678.7																																																																																																																																							
Bonds and other fixed-income securities	7,855.1	10,578.0																																																																																																																																							
a) Money market securities	-	-																																																																																																																																							
b) Bonds and notes	7,161.0	7,491.2																																																																																																																																							
ba) Public sector issuers	2,150.3	2,088.3																																																																																																																																							
thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank	2,150.3	1,907.5																																																																																																																																							
bb) Other issuers	5,010.7	5,402.9																																																																																																																																							
thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank	4,444.9	4,223.4																																																																																																																																							
c) Own bonds	694.1	3,086.8																																																																																																																																							
Nominal amount	697.2	3,073.6																																																																																																																																							
Equities and other non-fixed-income securities	496.7	1,125.0																																																																																																																																							
Assets held for trading	265.9	222.4																																																																																																																																							
Equity investments	26.8	37.7																																																																																																																																							
thereof: banks	0.2	0.2																																																																																																																																							
Investments in associates	15.0	18.8																																																																																																																																							
thereof: financial services institutions	11.1	9.2																																																																																																																																							
Investments in affiliated companies	2.1	2.3																																																																																																																																							
Assets held in trust	0.3	0.9																																																																																																																																							
thereof: Trustee loans	0.3	0.9																																																																																																																																							
Equalisation claims on the public sector including debt securities arising from their exchange	-	-																																																																																																																																							
Leasing assets	1,365.3	1,411.0																																																																																																																																							
Intangible assets	19.0	17.5																																																																																																																																							
a) Internally generated industrial and similar rights and assets	-	-																																																																																																																																							
b) Purchased concessions, industrial and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets	18.7	17.4																																																																																																																																							
c) Goodwill	-	-																																																																																																																																							
d) Advance payments made	0.3	0.1																																																																																																																																							
Tangible assets	12.8	15.4																																																																																																																																							
Called unpaid capital	-	-																																																																																																																																							
Other assets	285.2	266.9																																																																																																																																							
Prepaid expenses	71.9	48.6																																																																																																																																							
Deferred tax assets	148.2	152.0																																																																																																																																							
Excess of plan assets over post-employment	39.9	30.6																																																																																																																																							

Element	Section B – The Issuer	
	benefit liability	
	Total assets	27,617.4 32,570.3
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.	
	in € million	31 Mar. 2013 31 Mar. 2012
	Equity and liabilities	
	Liabilities to banks	11,863.1 13,209.2
	a) Repayable on demand	804.8 717.5
	b) With agreed lifetime or notice period.	11,058.3 12,491.7
	Liabilities to customers	10,881.5 10,020.9
	a) Savings deposits	- -
	b) Other liabilities	10,881.5 10,020.9
	ba) Repayable on demand	588.4 390.3
	bb) With agreed lifetime or notice period.	10,293.1 9,630.6
	Securitised liabilities	987.1 5,352.2
	a) Bonds issued	987.1 5,352.2
	b) Other securitised liabilities	- -
	Liabilities held for trading	242.1 138.9
	Liabilities held in trust	0.3 0.9
	thereof: Trustee loans	0.3 0.9
	Other liabilities	511.3 488.7
	Deferred income	145.8 150.2
	Deferred tax liabilities	- -
	Provisions	457.5 421.9
	a) Provisions for pensions and similar obligations	6.1 3.7
	b) Tax provisions	105.8 107.1
	c) Other provisions	345.6 311.1
	Subordinated liabilities	1,373.6 1,471.9
	Profit participation capital	32.2 35.8
	Fund for general banking risks	170.8 189.7
	thereof: trading-related special reserve according to section 340e (4) HGB	0.2 0.1
	Equity	952.1 1,090.0
	a) Called-up capital	1,621.5 1,621.3
	Subscribed capital	1,621.5 1,621.3
	Less uncalled unpaid contributions	- -
	Contingent capital	191.7 191.8
	b) Capital reserves	1,750.7 1,750.7
	c) Revenue reserves	5.0 26.6
	ca) Legal reserve	2.4 2.4
	cb) Reserve for shares in a parent or majority investor	- -
	cc) Statutory reserves	- -
	cd) Other revenue reserves	2.6 24.2
	d) Difference in equity from currency translation	-16.7 -17.8
	e) Net accumulated losses	-2,408.4 -2,290.8
	Total equity and liabilities	27,617.4 32,570.3
	Contingent liabilities	1,486.1 986.3
	a) Contingent liabilities from rediscounted and settled bills of exchange	- -
	b) Liabilities from guarantees and indemnity agreements	1,486.1 986.3
	c) Liability arising from the provision of collateral for third-party liabilities	- -
	Other obligations	1,211.0 1,609.8
	a) Repurchase obligations from non-genuine repurchase agreements	- -

Element	Section B – The Issuer		
	b) Placement and underwriting obligations	-	-
	c) Irrevocable loan commitments	1,211.0	1,609.8
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.		
	<i>Consolidated Income Statement</i>		
	in € million	2012/13	2011/12
	Expenses		
	Lease expenses	-179.0	-160.0
	Interest expenses	-1,669.5	-2,134.9
	Commission expenses	-42.8	-112.8
	Net trading results	-	-
	General administrative expenses	-293.9	-292.1
	a) Personnel expenses	-159.0	-163.6
	aa) Wages and salaries	-135.3	-138.3
	bb) Social security, post-employment and other employee benefit costs	-23.7	-25.3
	thereof: for pensions	-6.1	-8.2
	b) Other administrative expenses	-134.9	-128.5
	Depreciation and write downs of intangible and tangible assets	-423.1	-418.8
	a) On leasing assets	-413.0	-408.9
	b) On intangible and tangible assets	-10.1	-9.9
	Other operating expenses	-564.5	-104.2
	Depreciation and write downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions	-70.6	-16.0
	Depreciation and write downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investments	-47.7	-316.5
	Expenses from assumption of losses	-	-0.1
	Extraordinary expenses	-11.6	-17.6
	Income taxes	-4.1	-5.2
	Other taxes not reported under other operating expenses	-1.9	-2.7
	Profit transfer on the basis of profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	-	-
	Total expenses	-3,308.7	-3,580.9
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.		
	in € million	2012/13	2011/12
	Income		
	Lease income	686.6	661.5
	Interest income from	1,725.1	2,247.6
	a) Lending and money market transactions	1,524.0	2,005.3
	b) Fixed-income securities and government-inscribed debts	201.1	242.3
	Current income from	60.3	6.1
	a) Equities and other non-fixed-income securities	45.4	0.7
	b) Equity investments	12.6	4.3
	c) Associates	2.3	1.1
	d) Investments in affiliated companies	-	-
	Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	-	-
	Commission income	47.8	54.3

Element	Section B – The Issuer		
	Net trading results	1.2	0.7
	thereof: addition to trading-related special reserve according to section 340e (4) HGB	0.1	0.1
	Income from reversals of write-downs on receivables and certain securities and from the reversal of loan loss provisions	-	-
	Income from reversals of write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investment securities	156.8	54.5
	Other operating income	465.5	130.8
	Income from the reversal of the fund for general banking risks	19.0	-
	Extraordinary income	3.3	1.3
	Income from assumption of losses	0.1	-
	Net loss for the year	143.0	424.1
	Total income	3,308.7	3,580.9
	Net loss for the year	-143.0	-424.1
	Loss carry-forward from the previous year	-2,290.8	-1,880.4
	Withdrawals from capital reserves	-	-
	Withdrawals from revenue reserves	21.9	-
	a) from legal reserve	-	-
	b) from reserve for shares in a parent or a majority investor	-	-
	c) from statutory reserves	-	-
	d) from other revenue reserves	21.9	-
	Withdrawals from profit participation capital	3.6	13.1
	Withdrawals from silent partnership contributions	-	0.6
	Allocations to revenue reserves	-	-
	Replenishment of profit participation capital	-	-
	Net accumulated losses	-2,408.4	-2,290.8
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.		
	<i>Consolidated Cash Flow Statement</i>		
	in € million	2012/13	2011/12
	Net income for the period (including minority interest in net income)	-117.5	-410.4
	Non-cash items included in net income for the year and reconciliation to cash flow from operating activities		
	+/- Depreciation and amortisation, impairment and reversals of write-downs on receivables, tangible and financial assets	557.7	740.6
	+/- Increase/decrease in provisions	31.8	-107.1
	+/- Other non-cash expenses/income	-9.0	4.7
	- Gain/loss on the disposal of financial and tangible assets	-122.0	235.6
	+/- Other adjustments (net)	-615.0	-626.1
	Subtotal	-274.0	-162.7
	Changes in assets and liabilities from operating activities		
	Receivables		
	+/- from banks	359.2	-344.3
	+/- from customers	1,252.3	2,342.8
	+/- Securities (unless financial assets)	2,695.3	397.6
	Leasing assets		
	+ Receipts from disposal	211.2	189.2
	- Payments for acquisition	-435.3	-527.8

Element	Section B – The Issuer		
	+/- Other assets from operating activities	-61.5	13.8
	Liabilities		
	+/- to banks	-1,343.2	1,983.3
	+/- to customers	870.3	2,130.1
	+/- Securitised liabilities	-4,332.2	-6,068.0
	+/- Other liabilities from operating activities	80.4	190.7
	+ Interest and dividends received	2,284.9	2,785.0
	- Interest paid	-1,869.4	-2,326.5
	+ Extraordinary receipts	3.2	-
	+/- Income tax	-3.4	-1.6
	Cash flow from operating activities	-562.2	601.6
	Proceeds from the disposal of		
	+ financial assets	3,568.9	1,330.5
	+ tangible assets	0.4	0.3
	Payments for the acquisition of		
	- financial assets	-2,832.2	-1,978.6
	- tangible assets	-2.6	-4.5
	+/- Change in cash funds from other investing activities (net)	-6.6	-9.0
	Cash flow from investing activities	727.9	-661.3
	+ Cash receipts from issue of capital	0.1	-
	+/- Change in cash funds from other capital (net)	-98.2	-6.1
	Cash flow from financing activities	-98.1	-6.1
	Net change in cash funds	67.6	-65.8
	+/- Effect on cash funds of exchange rate movements, changes in reporting entity structure and remeasurement	-	-
	+ Cash funds at beginning of period	19.0	84.8
	Cash funds at end of period	86.9	19.0
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.		
	<i>Summary of Regulatory Indicators</i>		
	The following table includes information extracted from the summarized management report (<i>Lagebericht</i>) in the annual report (<i>Geschäftsbericht</i>) 2012/2013:		
	in € million	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
	Risk-weighted assets	15,016	16,143
	Market risk equivalent	460	661
	Operational risk	287	497
	Risk position	15,763	17,301
	Tier I capital	1,542	1,698
	Tier II capital	672	695
	Tier III capital	-	-
	Deductions ¹⁾	-44	-137
	Own funds	2,170	2,256
	Tier I ratio in %	9.6	9.4
	Overall capital ratio in %	13.8	13.0
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.		
	1) Deductions predominantly consist of securitisation positions and equity investments in line with section 10(6) sentence 1 no. 1 KWG.		

Element	Section B – The Issuer	
	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 at and for the year ending 31 March 2013.
	Significant change in the financial or trading position	Not applicable. There has been no significant change in IKB AG's financial or trading position since 31 March 2013.
B.13	Recent developments	On 18 April 2013, IKB AG and Seer Capital Management LP launched their first joint fund: Valin Funds Mittelstand Mezzanine 1 (MM1).
B.14	Description of the Group and the Issuer's position within the Group Statement of dependency	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. Not applicable; the Issuer is not dependent on other entities within IKB.
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 has organised its business operations within the following segments: Credit Products, Advisory and Capital Markets, Treasury and Investments and Head Office/Consolidation.
B.16	Major shareholders	LSF6 Europe Financial Holdings L.P. holds 91.5% in IKB AG's share capital.
B.17	Rating of the Issuer or its debt securities	<p>Rating of the Issuer: 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 / Floating Rate / Reverse Floating Rate / Inflation Linked Notes (together the "Senior Notes"):</i></p> <p>The unsubordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and are represented by a [Permanent Global Note] [Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note].]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Fixed Rate / Subordinated Floating Rate / Zero Coupon Notes, together the "Subordinated Notes"):</i></p> <p>The subordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and are represented by a [Permanent Global Note] [Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note].]</p> <p><i>[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes</i></p> <p>Notes in definitive form and interest coupons will not be issued. The Notes issued may be redeemed at maturity or in certain circumstances prior to maturity at their principal amount.]</p> <p><i>[in the case of Zero Coupon Notes</i></p> <p>Notes in definitive form and interest coupons will not be issued. The Notes issued may be redeemed at maturity or in certain circumstances prior to maturity at their accreted amortisation amount.]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>[in the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes]</p> <p>The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. [The Notes are issued with an increasing coupon where the interest rate will increase over time.]</p> <p>[in the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes]</p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]</p> <p>[in the case of Reverse Floating Rate Notes]</p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a fixed interest rate minus the reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]</p> <p>[in the case of Zero Coupon Notes]</p> <p>There will not be any periodic payments of interest on the Notes.]</p> <p>[in the case of Inflation Linked Notes]</p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a reference inflation index (Eurostat European Ex Tobacco Un-revised Series NSA index (HICP, Harmonised Index Of Consumer Prices)) for the relevant period of time.]</p> <hr/> <p>[Common Code]</p> <p>[•]</p> <p>ISIN</p> <p>[•]</p> <p>German Securities Code (Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN))</p> <p>[•]</p> <p>[Any other securities number]</p> <p>[•]</p>
C.2	Currency	The Notes are issued in [Euro] [Japanese Yen] [British Pounds] [Swiss Franc] [U.S. dollars] [•].
C.5	Restrictions on free transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.

Element	Section C – The Notes	
C.8	Rights attached to the Notes (including limitations to those rights and ranking of the Notes)	<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 <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> 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 may be issued by IKB AG as Tier-2-Subordinated Notes. The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the liquidation, insolvency, dissolution 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> <hr/> <p>Redemption at Maturity</p> <p><i>[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes]</i></p> <p>Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity at their respective principal amount.]</p> <p><i>[in the case of Zero Coupon Notes]</i></p> <p>Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity at their respective final 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] for taxation reasons (at the option of the Issuer).]</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 taxation reasons (at the option of the Issuer).]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>[in the case of Senior Notes]</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>[in the case of Subordinated Notes]</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 Federal Financial Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i>) by prior notice upon the occurrence of 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 in whole, but not in part, at any time, upon giving notice within the specified notice period at the Final Redemption Amount.]]</p>
		<p>Early Redemption for Taxation Reasons</p> <p>Early redemption of the Notes for taxation reasons will be permitted at the option of the Issuer, if as a result of any amendment to, or change in, the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations) of the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or taxing authority thereof, the Issuer is required to pay additional amounts on the Notes.</p>
		<p>[in the case of Senior Notes]</p> <p>Early redemption in an event of default</p> <p>The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their respective principal amount together with interest accrued up to the relevant redemption date.]</p>
		<p>[Resolutions of Holders]</p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"</i>) 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 (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% 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 Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.</p>
C.9		Please see Element C.8.
	Interest rate	<p><i>[In the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes.</i> [•]% / [from (including) [•] to (excluding) [•]: [•]%]</p> <p><i>[In the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes</i> [EURIBOR] [CMS-Rate] [[plus][minus] the margin of [•]% multiplied by [•] for each interest period. [The maximum interest rate is [•]%.] [The minimum interest rate is [•]%.] [The fixed interest rate for the first [Number] interest period[s] is [•]%.][The fixed interest rate for the last [Number] interest period[s] is [•]%.]</p> <p><i>[In the case of Reverse Floating Rate Notes</i> [•]% minus [EURIBOR] [CMS-Rate] [multiplied by [•]] for each interest period. [The maximum interest rate is [•]%.] [The minimum interest rate is [•]%.][The fixed interest rate for the first [Number] interest period[s] is [•]%.][The fixed interest rate for the last [Number] interest period[s] is [•]%.]</p> <p><i>[In the case of Zero Coupon Notes</i> Not applicable. No periodic payments of interest.]</p> <p><i>[In the case of Inflation Linked Notes</i> the [[product][sum]] of [%-percentage rate] and the year-on-year inflation rate of the Index [plus a margin of [•]%] [multiplied by [•]%.] [The maximum interest rate is [•]%.] [The minimum interest rate is [•]%.] [The fixed interest rate for the first [Number]</p>

Element	Section C – The Notes	
		interest period[s] is [●]%. [The fixed interest rate for the last [Number] interest period[s] is [●]%.]
	Interest commencement date	[The issue date of the Notes.] [Not applicable for Zero Coupon Notes. No periodic payments of interest.]
	Interest payment dates	<p>[In case of Notes other than Zero Coupon Notes]</p> <p>[●]</p> <p>The Notes bear interest on their Principal Amount at an interest rate as from [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") (including) up to the first Interest Payment Date (excluding) and thereafter as from any Interest Payment Date (including) up to the next following Interest Payment Date (excluding) (each such period being an "Interest Period"). Interest is payable in arrear for each Interest Period on the relevant Interest Payment Date.]</p> <p>[in the case of Zero Coupon Notes]</p> <p>Not applicable. No periodic payments of interest.]</p>
	Underlying on which interest rate is based	<p>[in the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes]</p> <p>Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.]</p> <p>[In the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate / Reverse Floating Rate Notes]</p> <p>[[●] Months EURIBOR] [[●] Year CMS-Rate]</p> <p>[in the case of Zero Coupon Notes]</p> <p>Not applicable. No periodic payments of interest.]</p> <p>[In the case of Inflation Linked Notes]</p> <p>The harmonised index of consumer prices excluding tobacco ("HICP") for the Euro-Zone (expressed as a percentage rate <i>per annum</i>).]</p>
	Maturity date including repayment procedures	<p>[In the case of Fixed Rate / Floating Rate / Reverse Floating Rate / Subordinated Fixed Rate / Subordinated Floating Rate / Inflation Linked Notes]</p> <p>[●] / [the interest payment date falling in the [redemption month]]]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p><i>[In the case of Zero Coupon Notes</i> [•]]</p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearstream Banking AG ("CBF") or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of CBF.</p>
	<p>Indication of yield</p>	<p><i>[In the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate / Zero Coupon Notes</i> [•]]%</p> <p><i>[In the case of Floating Rate / Reverse Floating Rate / Subordinated Floating Rate / Inflation Linked Notes</i> Not applicable. No yield is calculated.]</p>
	<p>Name of representative of the Holders</p>	<p>[Not applicable. In accordance with the 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 of the Notes. The duties, rights and functions of the holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.]</p>
	<p>C.10</p>	<p>Explanation how the value of the investment is affected in the case the interest payment derives from an underlying</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>deducting a margin which has been determined in advance] [multiplied by a factor which has been determined in advance and which is greater than 1].</p> <p>[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 on the Interest Determination Dates is limited to the minimum interest rate.]</p> <p>[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 on the Interest Determination Dates is limited to the maximum rate of interest.]</p> <p>[factor: [●]]</p> <p>[margin: [●]]</p> <p>[minimum rate of interest: [●]]</p> <p>[maximum rate of interest: [●]]]</p> <p><i>[In the case of Reverse Floating Rate Notes</i></p> <p>Investors receive interest payments during the duration of the Notes on each Interest Payment Date. The amount of the Rate of Interest depends on the exchange rate, price or status, as the case may be, of the respective reference rate (EURIBOR or a CMS-Rate) on the respective Interest Determination Date and will be calculated by subtracting from a fixed rate of interest (as set out in the applicable Final Terms) the respective reference rate [multiplied by a factor of [●]]. The amount of interest income is determined in reverse proportion to the reference rate: if the respective reference rate increases, interest income decreases whereas it increases if the reference rate decreases.</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 respective interest rate due to an increase of the reference rate on the Interest Determination Dates is limited to the minimum interest rate.]</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 respective interest rate due to a decrease of the reference rate on the Interest Determination Dates is limited to the maximum rate of interest.]</p> <p>[%-percentage rate]</p> <p>[factor: [●]]</p> <p>[minimum rate of interest: [●]]</p> <p>[maximum rate of interest: [●]]]</p> <p><i>[In the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>Investors receive interest payments during the duration of the</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>Notes on each Interest Payment Date. The amount of the Rate of Interest depends on the reference inflation index Eurostat European Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (HICP, Harmonised Index Of Consumer Prices) (as displayed on the relevant reference page) for the relevant period of time and will be calculated on the basis of the performance of the index during a certain period [multiplied by a factor (which has been determined in advance and which is greater than 1) and/or added to a margin (which has been determined in advance)] [added to a margin (which has been determined in advance) and/or multiplied by a factor (which has been determined in advance and which is greater than 1)]; whereas the interest payments increase in case the respective index level increases and the interest payments decrease in case the respective index level decreases. The HICP index is only one out of various possible measures of inflation for the relevant jurisdiction(s), and may not correlate perfectly with the rate of inflation experienced by Noteholders in such jurisdiction(s).</p> <p>[The Rate of Interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a negative index performance on the Interest Determination Dates is limited to the minimum interest rate.]</p> <p>[The Rate of Interest is limited by a maximum rate of interest. This means that a participation in a positive index performance on the Interest Determination Dates is limited to the maximum rate of interest.]</p>
[C.11]	Admission to listing and to trading on a regulated market or equivalent market	<p>[Not applicable, this individual issue will not be listed.]</p> <p>[Primary market (<i>Primärmarkt</i>) of the Düsseldorf stock exchange]</p> <p>[Open market (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt stock exchange]</p> <p>[•]</p>
[C. 21]	Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published	<p>[Primary market (<i>Primärmarkt</i>) of the Düsseldorf stock exchange]</p> <p>[Open market (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt stock exchange]</p> <p>[•]</p>

Element	Section D – Risks	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer or	<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

Element	Section D – Risks	
	its industry	<p>economic and business conditions.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ IKB has been and may continue to be affected by the ongoing European sovereign debt crisis, high debt levels as well as low growth rates in all major industrialised countries. ▪ 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. ▪ The restructuring of IKB's business and the roll out of new business activities may not yield benefits in line with IKB's strategic expectations. ▪ 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 its loan portfolio. ▪ 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 interest rates, bond and equity prices and other market factors are inherent in IKB's business. ▪ Fluctuations in the valuations of financial assets and liabilities may adversely affect IKB's net asset position, financial condition and results of operations. ▪ 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. ▪ IKB is exposed to risk relating to collateralized debt obligations ("CDO") arranged by Lehman Brothers.

Element	Section D – Risks	
		<ul style="list-style-type: none"> ▪ The special audit currently being conducted in respect of IKB AG may require significant financial and personnel resources and could have an adverse effect on its 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 Bank Restructuring Act (<i>Restrukturierungsgesetz</i>). ▪ Reputational risk could cause harm to IKB and its business prospects. ▪ IKB could fail to retain or attract senior management or other key employees. ▪ If IKB AG does substantially not comply to the Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) reporting requirements, a tax withholding on any payments deriving from US sources could be levied.
D.3	<p>Key information on the key risks that are specific to the securities</p>	<p>Notes may not be a suitable Investment</p> <p>A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects of the value of the Notes and the impact his investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p>Liquidity Risks</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 / Rating of the Notes</p> <p>The holder of Notes 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 such Notes. Where an issue of Notes is rated, its rating 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>

Element	Section D – Risks
	<p data-bbox="639 450 970 477">Risk of Early Redemption</p> <p data-bbox="639 499 1434 667">If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity (call option), a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p data-bbox="639 689 1398 716">[In the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes</p> <p data-bbox="639 739 1434 824">A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.]</p> <p data-bbox="639 846 1434 902">[In the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes</p> <p data-bbox="639 925 1434 1211">A holder of [Subordinated] Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine in advance if and to what extent the holder of [Subordinated] Floating Rate Notes will profit. A [Subordinated] Floating Rate Note may include factors, or caps or floors, or any combination of those features. The market value of such structured [Subordinated] Floating Rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional [Subordinated] Floating Rate Notes.</p> <p data-bbox="639 1234 1434 1290">Furthermore, a fixed interest rate may apply to the first and/or the last interest period(s).]</p> <p data-bbox="639 1312 1201 1339">[In the case of Reverse Floating Rate Notes</p> <p data-bbox="639 1361 1434 1592">Unlike the price of ordinary floating rate notes, the price of reverse Floating Rate Notes is highly dependent on the yield of Fixed Rate Notes having the same maturity. Investors are exposed to the risk that long-term market interest rates will increase even if short-term interest rates decrease. In this case, increasing interest income may not adequately offset the decrease in the reverse floater's price because such decrease may be disproportionate.</p> <p data-bbox="639 1615 1434 1671">Furthermore, a fixed interest rate may apply to the first and/or the last interest period(s).]</p> <p data-bbox="639 1738 1090 1765">[In the case of Subordinated Notes</p> <p data-bbox="639 1787 1434 1955">In the event of insolvency proceedings over the assets of IKB AG or the liquidation of IKB AG, Subordinated 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 Subordinated Notes until the claims of all unsubordinated creditors of IKB AG will have been satisfied in full.</p>

Element	Section D – Risks	
		<p>Bail-In</p> <p>On 6 June 2012, the European Commission published a proposal for a Directive of the European Parliament and the Council "establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms". If adopted and implemented as proposed, the new legislation would, among other resolution action and subject to certain conditions and exemptions, allow the resolution authorities to write-down, or convert into equity instruments, liabilities of the institutions including under the Notes ("bail-in") in which case the Holder of such Notes might lose all or a substantial part of his investment. According to the proposal, which is still subject to changes in the course of the legislative process, the transposition date for the majority of the provisions of the proposed directive is 31 December 2014, however, the bail-in tool is to be introduced by not later than 1 January 2018. Currently, it is uncertain if, in what form and when the bail-in tool will be introduced in German law.]</p> <p>[In the case of Subordinated Notes being Zero Coupon Notes</p> <p>A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.]</p> <p>[In the case of Inflation Linked Notes</p> <p>A holder of Inflation Linked Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may receive no interest at all. Any changes in the level of the index may result in a reduction of the interest payable on the Notes and a reduction of the amount payable on redemption. The timing of changes in the level of the index may affect the actual yield to investors of the Notes, even if the average level of the index is consistent with their expectations. The yield of an Inflation Linked Note may even be negative.</p> <p>The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount.</p> <p>Interest payments on the Notes will be based on a calculation made by reference to the index for a period prior to the date of such payments on the Notes and therefore could be substantially different from the level of inflation at the time of the applicable payment on the Notes.</p> <p>Furthermore, a fixed interest rate may apply to the first and/or the last interest period(s).]</p> <p>[Resolutions of Holders</p> <p>Since the Notes provide for meetings of holders or 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</p>

Element	Section D – Risks	
		<p>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</p> <p>Since the Notes 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>

Element	Section E – Offer of the Notes	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	<p>[Not applicable, the reasons for the offer are not different from making profit and/or hedging certain risks]</p> <p>[•]</p>
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 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 Leerstellen beinhalten.

2. GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

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

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

Element		Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise
A.1	<u>Warnhinweis</u>	<p><u>Warnhinweis, dass:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> – die Zusammenfassung als Einführung zu diesem Basisprospekt der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "Emittentin" oder "IKB AG" oder, gemeinsam mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften und Zweckgesellschaften "IKB" genannt) vom 4. September 2013 (der "Basisprospekt") verstanden werden sollte; – der Anleger jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen sollte; – für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in einem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte; – zivilrechtlich nur die IKB AG haftet, die für die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen die Verantwortung übernommen hat, oder diejenigen Personen, von denen der Erlass ausgeht, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden

		Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospektes für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre	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 Prospekt in Übereinstimmung mit Art. 9 des Wertpapierprospektgesetz, welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010) umsetzt, noch gültig ist.
	Angabe der Angebotsfrist, innerhalb derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird	Die Angebotsfrist, innerhalb derer spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wird, ist vom [•] bis [•]
	Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind	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 (www.ikb.de) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Basisprospektes hat jeder Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

	<p>Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind</p>	<p>Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</p>
--	--	--

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
B.1	<p>Juristische und kommerzielle Bezeichnung</p>	<p>IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft</p>
B.2	<p>Sitz Rechtsform Geltendes Recht Land der Gründung</p>	<p>Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland Aktiengesellschaft Deutsches Recht IKB AG ist im Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland unter HRB 1130 eingetragen.</p>
B.4b	<p>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</p>	<p>Die Geschäftstätigkeit der Emittentin wird insbesondere durch die andauernde Unsicherheit hinsichtlich der Entwicklung der internationalen Finanzmärkte, der Staatsschuldenkrise 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.</p>
B.5	<p>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</p>	<p>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 Zweckgesellschaften.</p>
B.9	<p>Gewinnprognosen oder</p>	<p>Nicht anwendbar, die Emittentin hat im Basisprospekt keine Ge-</p>

	-schätzungen	winnprognosen 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 historische Finanzinformationen	<p>Zusammenfassung ausgewählter Finanzinformationen</p> <p>Sofern nachstehend nicht anders angegeben, enthält die nachstehende Tabelle die wesentlichen Finanzdaten der IKB nach Handelsgesetzbuch (HGB), die dem Konzernabschluss für das am 31. März 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr entnommen wurden. Aufgrund der Umstellung der Konzernrechnungslegung von IFRS auf HGB zum 31. März 2013 stellen die Finanzdaten für das am 31. März 2012 endende Geschäftsjahr (vgl. nachfolgend rechte Spalte) Vorjahresvergleichszahlen nach HGB dar. Die Konzernabschlüsse der IKB für die am 31. März 2013 und 31. März 2012 abgeschlossenen Geschäftsjahre wurden von der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (PwC) geprüft, und PwC hat jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.</p> <p><i>Konzernbilanz</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>in Mio. €</th> <th>31.3.2013</th> <th>31.3.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Aktivseite</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Barreserve</td> <td>86,9</td> <td>19,0</td> </tr> <tr> <td>a) Kassenbestand</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>b) Guthaben bei Zentralnotenbanken</td> <td>86,9</td> <td>19,0</td> </tr> <tr> <td> darunter: bei der Deutschen Bundesbank</td> <td>86,9</td> <td>19,0</td> </tr> <tr> <td>c) Guthaben bei Postgiroämtern</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td> <td>2.219,2</td> <td>2.579,6</td> </tr> <tr> <td>a) täglich fällig</td> <td>2.099,2</td> <td>2.413,0</td> </tr> <tr> <td>b) andere Forderungen</td> <td>120,0</td> <td>166,6</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td> <td>14.707,1</td> <td>16.044,6</td> </tr> <tr> <td> darunter: durch Grundpfandrechte gesichert</td> <td>1.805,8</td> <td>1.921,0</td> </tr> <tr> <td> darunter: Kommunalkredite</td> <td>1.381,0</td> <td>1.678,7</td> </tr> <tr> <td>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</td> <td>7.855,1</td> <td>10.578,0</td> </tr> <tr> <td>a) Geldmarktpapiere</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>b) Anleihen und Schuldverschreibungen</td> <td>7.161,0</td> <td>7.491,2</td> </tr> <tr> <td> ba) von öffentlichen Emittenten</td> <td>2.150,3</td> <td>2.088,3</td> </tr> <tr> <td> darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank</td> <td>2.150,3</td> <td>1.907,5</td> </tr> <tr> <td> bb) von anderen Emittenten</td> <td>5.010,7</td> <td>5.402,9</td> </tr> <tr> <td> darunter: beleihbar bei der Deutschen</td> <td>4.444,9</td> <td>4.223,4</td> </tr> </tbody> </table>	in Mio. €	31.3.2013	31.3.2012	Aktivseite			Barreserve	86,9	19,0	a) Kassenbestand	-	-	b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	86,9	19,0	darunter: bei der Deutschen Bundesbank	86,9	19,0	c) Guthaben bei Postgiroämtern	-	-	Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	-	-	Forderungen an Kreditinstitute	2.219,2	2.579,6	a) täglich fällig	2.099,2	2.413,0	b) andere Forderungen	120,0	166,6	Forderungen an Kunden	14.707,1	16.044,6	darunter: durch Grundpfandrechte gesichert	1.805,8	1.921,0	darunter: Kommunalkredite	1.381,0	1.678,7	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.855,1	10.578,0	a) Geldmarktpapiere	-	-	b) Anleihen und Schuldverschreibungen	7.161,0	7.491,2	ba) von öffentlichen Emittenten	2.150,3	2.088,3	darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	2.150,3	1.907,5	bb) von anderen Emittenten	5.010,7	5.402,9	darunter: beleihbar bei der Deutschen	4.444,9	4.223,4
in Mio. €	31.3.2013	31.3.2012																																																															
Aktivseite																																																																	
Barreserve	86,9	19,0																																																															
a) Kassenbestand	-	-																																																															
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	86,9	19,0																																																															
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	86,9	19,0																																																															
c) Guthaben bei Postgiroämtern	-	-																																																															
Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	-	-																																																															
Forderungen an Kreditinstitute	2.219,2	2.579,6																																																															
a) täglich fällig	2.099,2	2.413,0																																																															
b) andere Forderungen	120,0	166,6																																																															
Forderungen an Kunden	14.707,1	16.044,6																																																															
darunter: durch Grundpfandrechte gesichert	1.805,8	1.921,0																																																															
darunter: Kommunalkredite	1.381,0	1.678,7																																																															
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.855,1	10.578,0																																																															
a) Geldmarktpapiere	-	-																																																															
b) Anleihen und Schuldverschreibungen	7.161,0	7.491,2																																																															
ba) von öffentlichen Emittenten	2.150,3	2.088,3																																																															
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	2.150,3	1.907,5																																																															
bb) von anderen Emittenten	5.010,7	5.402,9																																																															
darunter: beleihbar bei der Deutschen	4.444,9	4.223,4																																																															

	Bundesbank		
c)	eigene Schuldverschreibungen	694,1	3.086,8
	Nennbetrag	697,2	3.073,6
	Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	496,7	1.125,0
	Handelsbestand	265,9	222,4
	Beteiligungen	26,8	37,7
	darunter: an Kreditinstituten	0,2	0,2
	Anteile an assoziierten Unternehmen	15,0	18,8
	darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	11,1	9,2
	Anteile an verbundenen Unternehmen	2,1	2,3
	Treuhandvermögen	0,3	0,9
	darunter: Treuhandkredite	0,3	0,9
	Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch	-	-
	Leasingvermögen	1.365,3	1.411,0
	Immaterielle Anlagewerte	19,0	17,5
a)	Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	-	-
b)	Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	18,7	17,4
c)	Geschäfts- oder Firmenwert	-	-
d)	Geleistete Anzahlungen	0,3	0,1
	Sachanlagen	12,8	15,4
	Eingefordertes, noch nicht eingezahltes Kapital	-	-
	Sonstige Vermögensgegenstände	285,2	266,9
	Rechnungsabgrenzungsposten	71,9	48,6
	Aktive latente Steuern	148,2	152,0
	Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	39,9	30,6
	Summe der Aktiva	27.617,4	32.570,3
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
	in Mio. €	31.3.2013	31.3.2012
	Passivseite		
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11.863,1	13.209,2
a)	täglich fällig	804,8	717,5
b)	mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	11.058,3	12.491,7
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	10.881,5	10.020,9
a)	Spareinlagen	-	-
b)	andere Verbindlichkeiten	10.881,5	10.020,9
ba)	täglich fällig	588,4	390,3
bb)	mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	10.293,1	9.630,6
	Verbriefte Verbindlichkeiten	987,1	5.352,2
a)	begebene Schuldverschreibungen	987,1	5.352,2
b)	andere verbiefte Verbindlichkeiten	-	-
	Handelsbestand	242,1	138,9
	Treuhandverbindlichkeiten	0,3	0,9

	darunter: Treuhandkredite	0,3	0,9
	Sonstige Verbindlichkeiten	511,3	488,7
	Rechnungsabgrenzungsposten	145,8	150,2
	Passive latente Steuern	-	-
	Rückstellungen	457,5	421,9
	a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	6,1	3,7
	b) Steuerrückstellungen	105,8	107,1
	c) andere Rückstellungen	345,6	311,1
	Nachrangige Verbindlichkeiten	1.373,6	1.471,9
	Genussrechtskapital	32,2	35,8
	Fonds für allgemeine Bankrisiken	170,8	189,7
	davon: Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	0,2	0,1
	Eigenkapital	952,1	1.090,0
	a) Eingefordertes Kapital	1.621,5	1.621,3
	Gezeichnetes Kapital	1.621,5	1.621,3
	abzüglich nicht eingeforderter ausstehender Einlagen	-	-
	Bedingtes Kapital	191,7	191,8
	b) Kapitalrücklage	1.750,7	1.750,7
	c) Gewinnrücklagen	5,0	26,6
	ca) gesetzliche Rücklage	2,4	2,4
	cb) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen	-	-
	cc) satzungsmäßige Rücklagen	-	-
	cd) andere Gewinnrücklagen	2,6	24,2
	d) Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	-16,7	-17,8
	e) Bilanzverlust	-2.408,4	-2.290,8
	Summe der Passiva	27.617,4	32.570,3
	Eventualverbindlichkeiten	1.486,1	986,3
	a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln	-	-
	b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	1.486,1	986,3
	c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	-	-
	Andere Verpflichtungen	1.211,0	1.609,8
	a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften	-	-
	b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen	-	-
	c) Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.211,0	1.609,8
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
	<i>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</i>		
	in Mio. €	2012/13	2011/12
	Aufwendungen		
	Leasingaufwendungen	-179,0	-160,0
	Zinsaufwendungen	-1.669,5	-2.134,9
	Provisionsaufwendungen	-42,8	-112,8

	Nettoaufwand des Handelsbestands	-	-
	Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-293,9	-292,1
	a) Personalaufwand	-159,0	-163,6
	aa) Löhne und Gehälter	-135,3	-138,3
	ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-23,7	-25,3
	darunter: für Altersversorgung	-6,1	-8,2
	b) andere Verwaltungsaufwendungen	-134,9	-128,5
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-423,1	-418,8
	a) auf Leasingvermögen	-413,0	-408,9
	b) auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-10,1	-9,9
	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-564,5	-104,2
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-70,6	-16,0
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	-47,7	-316,5
	Aufwendungen aus Verlustübernahme	-	-0,1
	Außerordentliche Aufwendungen	-11,6	-17,6
	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-4,1	-5,2
	Sonstige Steuern, soweit nicht unter dem Posten Sonstige betriebliche Aufwendungen ausgewiesen	-1,9	-2,7
	Auf Grund einer Gewinngemeinschaft, eines Gewinnabführungs- oder eines Teilgewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne	-	-
	Summe der Aufwendungen	-3.308,7	-3.580,9
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
	in Mio. €	2012/13	2011/12
	Erträge		
	Leasingerträge	686,6	661,5
	Zinserträge aus	1.725,1	2.247,6
	a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.524,0	2.005,3
	b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	201,1	242,3
	Laufende Erträge aus	60,3	6,1
	a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	45,4	0,7
	b) Beteiligungen	12,6	4,3
	c) assoziierten Unternehmen	2,3	1,1
	d) Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	-
	Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen	-	-
	Provisionserträge	47,8	54,3
	Nettoertrag des Handelsbestands	1,2	0,7
	davon: Einstellung in Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	0,1	0,1
	Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflö-	-	-

		sung von Rückstellungen im Kreditgeschäft		
		Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	156,8	54,5
		Sonstige betriebliche Erträge	465,5	130,8
		Erträge aus der Auflösung des Fonds für allgemeine Bankrisiken	19,0	-
		Außerordentliche Erträge	3,3	1,3
		Erträge aus Verlustübernahme	0,1	-
		Jahresfehlbetrag	143,0	424,1
		Summe der Erträge	3.308,7	3.580,9
		Jahresfehlbetrag	-143,0	-424,1
		Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-2.290,8	-1.880,4
		Entnahmen aus der Kapitalrücklage	-	-
		Entnahmen aus Gewinnrücklagen	21,9	-
		a) aus der gesetzlichen Rücklage	-	-
		b) aus der Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen	-	-
		c) aus satzungsmäßigen Rücklagen	-	-
		d) aus anderen Gewinnrücklagen	21,9	-
		Entnahmen aus Genusssrechtskapital	3,6	13,1
		Entnahmen Stille Einlage	-	0,6
		Einstellungen in Gewinnrücklagen	-	-
		Wiederauffüllung des Genusssrechtskapitals	-	-
		Bilanzverlust	-2.408,4	-2.290,8
		Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
		<i>Konzern-Kapitalflussrechnung</i>		
		in Mio. €	2012/13	2011/12
		Periodenergebnis (einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern)	-117,5	-410,4
		Im Periodenergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
		+/- Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen, Sach- und Finanzanlagen	557,7	740,6
		+/- Zunahme/Abnahme Rückstellungen	31,8	-107,1
		+/- Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-9,0	4,7
		-/+ Gewinn/Verlust aus der Veräußerung von Finanz- und Sachanlagen	-122,0	235,6
		+/- Sonstige Anpassungen (Saldo)	-615,0	-626,1
		Zwischensumme	-274,0	-162,7
		Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus laufender Geschäftstätigkeit		
		Forderungen		
		+/- an Kreditinstitute	359,2	-344,3

+/-	an Kunden	1.252,3	2.342,8
+/-	Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagen) Leasingvermögen	2.695,3	397,6
+	Einzahlungen aus der Veräußerung	211,2	189,2
-	Auszahlungen für den Erwerb	-435,3	-527,8
+/-	Andere Aktiva aus laufender Geschäftstätigkeit Verbindlichkeiten	-61,5	13,8
+/-	gegenüber Kreditinstituten	-1.343,2	1.983,3
+/-	gegenüber Kunden	870,3	2.130,1
+/-	Verbriefte Verbindlichkeiten	-4.332,2	-6.068,0
+/-	Andere Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit	80,4	190,7
+	Erhaltene Zinsen und Dividenden	2.284,9	2.785,0
-	Gezahlte Zinsen	-1.869,4	-2.326,5
+	Außerordentliche Einzahlungen	3,2	-
+/-	Ertragssteuerzahlungen	-3,4	-1,6
	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-562,2	601,6
	Einzahlungen aus Abgängen des		
+	Finanzanlagevermögens	3.568,9	1.330,5
+	Sachanlagevermögens	0,4	0,3
	Auszahlungen für Investitionen in das		
-	Finanzanlagevermögen	-2.832,2	-1.978,6
-	Sachanlagevermögen	-2,6	-4,5
+/-	Mittelveränderungen aus sonstiger Investitionstätigkeit (Saldo)	-6,6	-9,0
	Cashflow aus Investitionstätigkeit	727,9	-661,3
+	Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	0,1	-
+/-	Mittelveränderungen aus sonstigem Kapital (Saldo)	-98,2	-6,1
	Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-98,1	-6,1
	Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	67,6	-65,8
+/-	Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	-	-
+	Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	19,0	84,8
	Finanzmittelfonds am Ende der Periode	86,9	19,0

Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.

Regulatorische Kapitalausstattung

Die folgende Tabelle enthält Informationen, die aus dem zusammengefassten Lagebericht im Geschäftsbericht 2012/2013 entnommen wurden:

in Mio. €	31.3.2013	31.3.2012
Risikoaktiva	15.016	16.143
Marktrisikoaquivalent	460	661
Operationelles Risiko	287	497
Risikoposition	15.763	17.301
Kernkapital (TIER I)	1.542	1.698
Ergänzungskapital (TIER II)	672	695
Drittangmittel	-	-

		Abzugsposition ¹⁾	-44	-137
		Eigenmittel	2.170	2.256
		Kernkapitalquote in %	9,6	9,4
		Gesamtkennziffer in %	13,8	13,0
		Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
		1) In den Abzugspositionen befinden sich überwiegend Verbriefungspositionen sowie Beteiligungen gemäß § 10 Abs. 6 Satz 1 Nr. 1 KWG.		
	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Seit dem Datum des letzten Konzernabschlusses für das zum 31. März 2013 endende Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Veränderungen in den Aussichten der IKB AG eingetreten.		
	Wesentliche Veränderung in der Finanz- bzw. Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 31. März 2013 sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der IKB AG eingetreten.		
B.13	Letzte Entwicklungen	Die IKB AG und Seer Capital Management LP haben am 18. April 2013 ihren ersten gemeinsamen Fonds, den Valin Funds Mittelstand Mezzanine 1 (MM1), aufgelegt.		
B.14	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe Angabe zur Abhängigkeit	Die IKB AG ist die Muttergesellschaft eines Konzerns, der u.a. aus strategischen Beteiligungen, Immobilienfinanzierungsgesellschaften, Private Equity Gesellschaften und Leasingfinanzierungsgesellschaften besteht. Weiterhin hält die IKB AG Beteiligungen an Fondsgesellschaften und Zweckgesellschaften. Nicht anwendbar. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen innerhalb der IKB 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 hat ihre Geschäftstätigkeiten in die folgenden Segmente gegliedert: Kreditprodukte, Beratung und Capital Markets, Treasury und Investments sowie Zentrale/Konsolidierung. 		
B.16	Hauptanteilseigner	Die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. hält einen Stimmrechtsanteil von 91,5% am Grundkapital der IKB AG.		
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	Rating der Emittentin: Nicht anwendbar. Nachdem die IKB AG ihre Ratingverträge zum 30. Juni 2011 gekündigt hatte, zogen Fitch und Moody's ihr Kurz- und Langfristrating der IKB AG zurück. Die IKB AG verfügt derzeit nicht		

	<p>über ein externes Rating.</p> <p>Rating der Schuldtitel:</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	<p>Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN</p>	<p>Gattung</p> <p><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind (zusammen die "Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen")</i></p> <p>Die nicht nachrangigen und nicht besicherten Schuldverschreibungen werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben, die in einer [Dauerglobalurkunde] [vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar ist,] verbrieft sind.]</p> <p><i>[Im Fall von nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen (zusammen die "Nachrangigen Schuldverschreibungen")</i></p> <p>Die nachrangigen und nicht besicherten Schuldverschreibungen werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben, die in einer [Dauerglobalurkunde] [vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar ist,] verbrieft sind.]</p> <p><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</i></p> <p>Einzelurkunden oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstag zum Nennbetrag zurückgezahlt. Unter bestimmten Umständen kann die Rückzahlung vorzeitig zum Nennbetrag erfolgen.]</p> <p><i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</i></p> <p>Einzelurkunden oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Die Schuldverschreibungen werden am Fälligkeitstag zum Nennbetrag zurückgezahlt. Unter bestimmten Umständen kann die Rückzahlung vorzeitig zu ihrem aufgelaufenen Amortisationsbetrag erfolgen.]</p>

		<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst. [Die Schuldverschreibungen wurden mit einem ansteigenden Kupon begeben, d.h. der Zinssatz steigt während der Laufzeit an.]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]</p> <p>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der auf der Basis eines festen Zinssatzes abzüglich eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der für den relevanten Zeitraum auf Basis eines Referenzinflationsindex (Eurostat European Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (HVPI, Harmonisierter Verbraucherpreisindex)) bestimmt wird.]</p>
		<p>[Common Code]</p> <p>[•]</p> <p>ISIN</p> <p>[•]</p> <p>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</p> <p>[•]</p> <p>[Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer]</p> <p>[•]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [Euro] [Japanischen Yen]

		[Britischen Pfund] [Schweizer Franken] [U.S. Dollar] [●] begeben.
C.5	Ein-schränkungen der Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Beschränkungen dieser Rechte und Rang der Schuldverschreibungen)	<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 IKB AG kann die nachrangigen Schuldverschreibungen als Tier 2- Nachrangschuldverschreibungen ausgeben. 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 Liquidation, Insolvenz, Auflösung der Emittentin oder anderer Verfahren zur Vermeidung der Insolvenz der Emittentin sind diese Verpflichtungen nachrangig gegenüber Ansprüchen von allen nicht-nachrangigen Gläubigern der Emittentin.]</p> <p>Rückzahlung bei Endfälligkeit</p> <p>[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind]</p> <p>Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu ihrem jeweiligen Nennbetrag zurückgezahlt.]</p> <p>[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu ihrem jeweiligen End-Nennbetrag zurückgezahlt.]</p> <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] aus steuerlichen Gründen rückzahlbar (nach Wahl der Emittentin).]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen]</p>

		<p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin] [und] aus steuerlichen Gründen rückzahlbar (nach Wahl der Emittentin).]</p> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbeträgen</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] [des Fiscal Agenten] 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 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 Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nach vorheriger Mitteilung an bestimmten Wahlrückzahlungstagen (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 ganz, jedoch nicht teilweise unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist jederzeit zum Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.]]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</p> <p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist nach Wahl der Emittentin zulässig, wenn die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze oder Verordnungen) der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen dargelegt.</p> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die</p>
--	--	---

		<p>die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.]</p> <p>[Gläubigerbeschlüsse</p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("SchVG") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. 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, 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 ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.</p>
C.9		Bitte siehe Element C. 8.
	Zinssatz	<p><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>[•]% / [vom (einschließlich) [•] bis (ausschließlich) [•]: [•]%</p> <p><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>[EURIBOR] [CMS Satz] [[zuzüglich][abzüglich] die Marge in Höhe von [•]%) [multipliziert mit [•]] für jede Zinsperiode. [Der Höchstzinssatz beträgt [•]%.] [Der Mindestzinssatz beträgt [•]%.]. [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.]</p>

	<p><i>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>[•]% abzüglich [EURIBOR] [CMS Satz] [multipliziert mit [•]] für jede Zinsperiode. [Der Höchstzinssatz beträgt [•]%.] [Der Mindestzinssatz beträgt [•]%.][Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.]</p>
	<p><i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.</p>
	<p><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</i></p> <p>[[das Produkt][die Summe]] aus [%-Prozentsatz] und der jährlichen Veränderung (year-on-year Inflation) des Index [zuzüglich der Marge in Höhe von [•]%) [multipliziert mit [•]%.][Der Höchstzinssatz beträgt [•]%.] [Der Mindestzinssatz beträgt [•]%.][Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.][Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.]</p>
Verzinsungsbeginn	<p>[Begebungstag der Schuldverschreibungen.] <i>[Nicht anwendbar im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]</i></p>
Zinszahlungstage	<p><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind]</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages ab dem [Verzinsungsbeginn] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) 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><i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.]</p>
Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	<p><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Nicht anwendbar. Der Zinssatz stützt sich nicht auf einen Basiswert.]</p>
	<p><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>[[•]-Monats EURIBOR] [[•]-Jahres-CMS Satz]</p>

		<p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen.</p>
		<p>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</p> <p>Der unrevidierte Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("HVPI") für die Euro-Zone (ausgedrückt als Prozentsatz <i>per annum</i>).]</p>
Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren		<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</p> <p>[•] / [am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag.]]</p>
		<p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>[•]]</p>
		<p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an die Clearstream Banking AG ("CBF") oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.</p>
Rendite		<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>[•]%</p>
		<p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, 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 Vertreter 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 ge-</p>

		meinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.]
C.10		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 / Nullkupon-Schuldverschreibungen</i></p> <p>Nicht anwendbar]</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 Kurs, Preis bzw. Stand des jeweiligen Referenzzinssatzes (EURIBOR oder CMS Satz) am jeweiligen Zinsfestlegungstag [und] [wird mit einer im Voraus festgelegten Marge addiert] [wird mit einer im Voraus festgelegten Marge subtrahiert] [wird mit einem im Voraus festgelegten Faktor, der größer als 1 ist, multipliziert].</p> <p>[Der Zinssatz ist nach unten begrenzt durch einen Mindestzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist begrenzt durch einen Höchstzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Faktor: [•]]</p> <p>[Marge: [•]]</p> <p>[Mindestzinssatz: [•]]</p> <p>[Höchstzinssatzzins: [•]]</p> <p><i>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist vom Kurs, Preis bzw. Stand des jeweiligen Referenzzinssatzes (EURIBOR oder CMS Satz) am jeweiligen Zinsfestlegungstag abhängig und wird dadurch errechnet, dass von einem festen Prozentsatz (wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt) der jeweilige Referenzzinssatz abgezogen wird [multipliziert mit einem Faktor von [•]]. Die Höhe des Zinssatzes bestimmt sich in umgekehrten Verhältnis zur Höhe des Referenzzinssatzes: steigt der Referenzzinssatz, so fällt der Zinssatz; fällt der Referenzzinssatz, so steigt hingegen der Zinssatz.</p> <p>[Der Zinssatz ist nach unten begrenzt durch einen Mindestzinssatz.</p>

		<p>satz. 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>[Der Zinssatz ist begrenzt durch einen Höchstzinssatz. 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>[%-Prozentsatz: [•]]</p> <p>[Faktor: [•]]</p> <p>[Mindestzinssatz: [•]]</p> <p>[Höchstzinssatzzins: [•]]</p> <p><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</i></p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist für den relevanten Zeitraum abhängig vom Referenzinflationsindex Eurostat European Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (HVPI, Harmonisierter Verbraucherpreisindex) (wie auf der relevanten Referenzseite angezeigt) und wird auf Basis der Veränderung des Index während einer bestimmten Periode berechnet [und multipliziert mit einem Faktor (der im Voraus festgelegt wurde und größer als 1 ist) und/oder addiert zu einer Marge (die im Voraus festgelegt wurde)] [und addiert zu einer Marge (die im Voraus festgelegt wurde) und/oder multipliziert mit einem Faktor (der im Voraus festgelegt wurde und größer als 1 ist)]; hierbei steigen die Zinszahlungen, wenn der jeweilige Indexstand steigt und die Zinszahlungen fallen, wenn der jeweilige Indexstand fällt. Der HVPI Index ist nur einer von mehreren möglichen Maßstäben, die Inflation für die jeweilige(n) Jurisdiktion(en) zu ermitteln, und kann unter Umständen nicht vollständig mit der Inflationsrate übereinstimmen, die Anleger in der/den jeweiligen Jurisdiktion(en) erfahren.</p> <p>[Der Zinssatz ist nach unten begrenzt durch einen Mindestzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist begrenzt durch einen Höchstzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</p>
[C.11	Zulassung zum Börsennotierung und Einführung in einen regulierten Markt o-	<p>[Nicht anwendbar, diese Einzelemission wird nicht zur Börsennotierung zugelassen.]</p> <p>[Primärmarkt der Düsseldorfer Börse.]</p>

	der einem gleichwertigen Markt	[Freiverkehr an der Frankfurter Börse.] [•]
[C.21]	Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden	[Primärmarkt der Düsseldorfer Börse.] [Freiverkehr der Frankfurter Börse.] [•]

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 der fortschreitenden europäischen Staatsschuldenkrise, der hohen Staatsverschuldung und niedrigen Wachstumsraten in allen wichtigen Industrieländern betroffen 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 ausreichende Finanzierung zur Verfügung steht. ▪ Die Restrukturierung der Geschäftstätigkeit der IKB und die Einführung neuer Geschäftsaktivitäten könnten nicht die Erträge entsprechend den strategischen Erwartungen der IKB einbringen. ▪ Die Maßnahmen der IKB zum Risikomanagement sind möglicherweise nicht erfolgreich. ▪ IKB ist erheblichen Kredit- und Kontrahentenrisiken ausgesetzt. ▪ Eine Verringerung des Wertes oder Schwierigkeiten bei der Verwertung der den Krediten der IKB zugrunde liegenden Sicherheiten kann 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.

		<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Schwankungen bei der Bewertung von Finanzanlagen und Verbindlichkeiten können sich nachteilig auf die Vermögens- und Finanzlage oder das Betriebsergebnis der IKB auswirken. ▪ 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. ▪ IKB ist erheblichen Verlustrisiken im Hinblick auf rechtliche und aufsichtsrechtliche Verfahren ausgesetzt. ▪ IKB ist Risiken aus strukturierten Kreditprodukten ausgesetzt. ▪ IKB ist Risiken im Hinblick auf durch Lehman Brothers arrangierte besicherte Schuldtitel (Collateralized Debt Obligations, "CDO") ausgesetzt. ▪ Die zur Zeit bezüglich der IKB AG durchgeführte Sonderprüfung könnte erhebliche finanzielle und personelle Ressourcen erfordern und 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 Restrukturierungsgesetz nachteilig betroffen sein. ▪ 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. ▪ Wenn die IKB AG wesentliche Anforderungen der nach dem Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), einem US-Steuergesetz mit Auswirkungen auf Finanzinstitute auch außerhalb der USA, Meldepflichten nicht erfüllt, könnte eine Quellensteuer auf alle Zahlungen aus US-Quellen erhoben werden.
--	--	---

<p>D.3</p>	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p>	<p>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment</p> <p>Schuldverschreibungen sind komplexe 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 einzuschätzen.</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 / Rating der Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Wenn für eine Schuldverschreibungsemission ein Rating erteilt wird, muss dieses Rating nicht notwendigerweise mit einem etwaigen Rating des Debt Issuance Programme der IKB 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> <p>Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkurschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage (Call Option) 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><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p>
------------	--	---

		<p><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Der Gläubiger von [nachrangigen] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, im Voraus zu bestimmen, ob und inwieweit Gläubiger von [nachrangigen] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen profitieren werden. Eine [nachrangige] variabel verzinsliche Schuldverschreibung kann mit Faktoren sowie mit Zinsober- oder Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sein. Der Kurs solcher strukturierten [nachrangigen] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.</p> <p>Zudem kann auf die erste[n] und/oder letzte[n] Zinsperiode[n] ein fester Zinssatz angewendet werden.]</p> <p><i>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Anders als der Preis von normalen Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, hängt der Preis von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in hohem Maße von der Rendite der festverzinslichen Schuldverschreibungen ab, die die gleiche Fälligkeit haben. Investoren werden dem Risiko ausgesetzt, dass langfristige Marktzinsen steigen selbst wenn kurzfristige Marktzinsen fallen. In diesem Fall kompensiert ein steigendes Zinseinkommen nicht ausreichend den Rückgang des Preises der umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, da dieser Rückgang disproportional sein kann.</p> <p>Zudem kann auf die erste[n] und/oder letzte[n] Zinsperiode[n] ein fester Zinssatz angewendet werden.]</p> <p><i>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Im Falle einer Insolvenz über das Vermögen der IKB AG oder einer Auflösung der IKB AG sind die Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber Ansprüchen von allen nicht nachrangigen Gläubigern der IKB AG, so dass in einem solchen Fall keine Beträge unter den Schuldverschreibungen gezahlt werden können, bis alle Ansprüche der nicht nachrangigen Gläubiger der IKB AG vollständig befriedigt worden sind.</p> <p>Bail-In</p> <p>Am 6 Juni 2012 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag einer Richtlinie veröffentlicht, die ein "Regelwerk für die Sanierung und Auflösung von Kreditinstituten und Investmentgesellschaften" begründet. Würde die Richtlinie wie vorgeschlagen verabschiedet und umgesetzt, wird das neue Recht, vorbehaltlich bestimmter Bedingungen und Ausnahmen, den Behörden erlauben, Verbindlichkeiten der Institute einschließlich jener unter den Schuldverschreibungen ("bail-in"), abzuschreiben oder in Eigenkapitalinstrumente umzuwandeln, in welchem Fall der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen seine gesamte Kapitalanlage oder einen großen Teil seiner Kapitalanlage verlieren könnte.</p>
--	--	---

		<p>Gemäß des Vorschlags, der in Folge des Gesetzgebungsprozesses noch Änderungen unterliegen könnte, ist das Umsetzungsdatum für den Großteil der Bestimmungen der Richtlinie der 31. Dezember 2013, aber das bail-in Tool soll bis spätestens 1. Januar 2018 eingeführt werden. Derzeit ist unklar, wann und in welcher Form die Umsetzung des bail-in Tools ins deutsche Recht durchgeführt wird.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen in Form von Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiliter als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind, ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt bzw. erhält möglicherweise gar keinen Zinsertrag. Jede Veränderung des Indexstandes kann zu einer Reduzierung der Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen oder einer Reduzierung des bei einer Kündigung zahlbaren Betrags führen. Der Zeitpunkt der Veränderung des Indexstandes kann sich auf die tatsächliche Rendite für Anleger der Schuldverschreibungen auswirken, auch wenn der durchschnittliche Indexstand den Erwartungen der Anleger entspricht. Die Rendite von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind, kann sogar negativ sein.</p> <p>Je volatiliter der relevante Index ist, desto größer ist die Ungewissheit in Bezug auf Zinserträge.</p> <p>Zinserträge der Schuldverschreibungen werden anhand eines Inflationsindex berechnet, der sich auf einen Zeitraum bezieht, der vor den Auszahlungen liegt und sich daher wesentlich von dem Level der Inflation im Zeitpunkt der Auszahlungen unterscheiden kann.</p> <p>Zudem kann auf die erste[n] und/oder letzte[n] Zinsperiode[n] ein fester Zinssatz angewendet werden.]</p> <p>[Beschlüsse der Gläubiger</p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den</p>
--	--	--

		<p>Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.]</p> <p>[Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht 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>
--	--	---

Element	Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen	
E.2b	Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.	<p>[Nicht anwendbar, die Gründe für das Angebot liegen in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.]</p> <p>[•]</p>
E.3	Beschreibung der Angebotskonditionen	<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	Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.	<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 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.]</p> <p>[•]</p>
E.7	Schätzung der Ausgaben, die	[Nicht anwendbar, dem Anleger werden vom Emittenten oder

	dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.	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 fulfill 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 the Base Prospectus and the 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 NOTES

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

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:

1. 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 the Base Prospectus or any applicable supplement;
2. 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;
3. understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the impact changing market conditions may have on its investment; and
4. be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate 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.

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes on the primary market (Primärmarkt) of the Düsseldorf Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further unregulated markets of stock exchanges or may not be listed at all. 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/ Rating of the Notes

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate 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 of a Note is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if other holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms. 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 ex-

change 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 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 made thereunder expressed in euro falls.

Risk of Early Redemption

The Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (call option) on one or several dates determined beforehand for reasons of taxation or at the option of the Issuer (call option) or whether the Notes will be subject to early redemption in case of the occurrence of an event specified in the Final Terms. 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 will 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 Notes with a lower yield.

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

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 those 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 interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount 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. Furthermore, a fixed interest rate may apply to the first and/or the last interest period(s).

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

Specific Risk Factors relating to Reverse Floating Rate Notes

The interest income of Reverse Floating Rate Notes is calculated in reverse proportion to the rate: if the reference rate increases, interest income decreases whereas it increases if the reference rate 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 Notes having the same maturity. 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 interest rates will increase even if short-term interest rates decrease. In this case, increasing interest income cannot adequately offset the decrease in the reverse floater's price 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 those 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 interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount 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 interest rate may apply to the first and/or the last interest period(s).

Specific Risk Factors relating to Subordinated Notes

The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of a recapitalization, reorganization, liquidation, insolvency or dissolution 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 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 may set off his claims arising under the Subordinated Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. The Issuer may become prohibited by regulatory action to make payments in respect of the Subordinated Notes (whether of principal, interest or otherwise) if such payment would have the consequence that the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer would no longer meet the statutory requirements applicable from time to time; any payment made in violation of the foregoing must be repaid to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in the relevant Terms and Conditions of the Notes or change the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungfrist*). If the Subordinated Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in the relevant Terms and Conditions of the Notes or repurchased by the Issuer (otherwise than in accordance with the provisions of § 10 (7) sentence 5 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) or any equivalent provision of the CRD IV or the CRR, once enacted)), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by contributing other own funds (*haftendes Eigenkapital*) of at least equivalent status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

The Issuer may have the additional right to call the 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 Notes than as of Issue Date. Holders of Subordinated Notes do not have the right to redeem the Notes in the case of an event of default as they would usually have in the case of other non-subordinated Notes.

A holder of a **Subordinated Note with fixed interest rates** is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the Market Interest Rate. While the nominal interest rate of a Subordinated Note with fixed interest rates as specified in the applicable

Final Terms is fixed during the life of such Note, the current Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of a Subordinated Note with a *fixed interest rate* also changes, but in the opposite direction. If the Market Interest Rate increases, the price of a Subordinated Note with fixed interest rates typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of a Subordinated Note with fixed interest rates typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the holder of a Subordinated Note with fixed interest rates holds such Note until maturity, changes in the Market Interest Rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

A holder of a **Subordinated Note with floating interest rates** 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 Subordinated Notes with floating interest rates in advance.

A Subordinated Note with floating interest rates may include factors, or caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of those features. In such case, their market value may be different from those of Subordinated Notes with floating interest rates 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 interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount 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 Subordinated Notes with floating interest rates without a cap.

In addition, in the case of Subordinated Notes with floating interest rates, a margin may be added to or deducted from the floating rate of interest.

Furthermore, in the case of Subordinated Notes with floating interest rates, a fixed interest rate may apply to the first and/or the last interest period(s).

Subordinated Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their principal amount. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A Holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to re-

spond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Bail-in

On 6 June 2012, the European Commission published a proposal for a Directive of the European Parliament and the Council "establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and amending Council Directives 77/91/EEC and 82/891/EC, Directives 2001/24/EC, 2002/47/EC, 2004/25/EC, 2005/56/EC, 2007/36/EC and 2011/35/EC and Regulation (EU) No 1093/2010". If adopted and implemented as proposed, the new legislation would, when a credit institution or investment firm is no longer viable or likely to be no longer viable and other measures have deemed insufficient to prevent failure, among other resolution action and subject to certain conditions and exemptions, allow the resolution authorities to write-down, or convert into equity instruments, liabilities of the institutions including under the Subordinated Notes ("bail-in") in which case the Holder of such Subordinated Notes might lose all or a substantial part of his investment, all in accordance with the relevant legislation implementing the proposed directive. Furthermore, the legal provisions and/or regulatory measures for reorganisation and winding up of credit institutions provided by the current draft of the directive may have a negative impact on the market value of the Subordinated Notes also prior to resolution action. According to the proposal, which is still subject to changes in the course of the legislative process, the transposition date for the majority of the provisions of the proposed directive is 31 December 2014, however, the bail-in tool is to be introduced by not later than 1 January 2018. Currently, it is uncertain if, in what form and when the bail-in tool will be introduced in German law.

Specific Risk Factors relating to Inflation Linked Notes

Notes with floating interest rate linked to an inflation index bear or pay interest at a variable rate determined by reference to the value of the reference inflation index Eurostat European Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (HICP, Harmonised Index Of Consumer Prices). The index to which the Notes are linked may be subject to significant fluctuations that may not correlate with other indices. Any movement in the level of the index may result in a reduction of the interest payable on the Notes. The timing of changes in the index may affect the actual yield to investors of the Notes, even if the average level is consistent with their expectations.

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

Interest payments on the Notes will be based on a calculation made by reference to the index for a period prior to the date of such payments on the Notes and therefore could be substantially different from the level of inflation at the time of the applicable payment on the Notes.

Notes with floating interest rate linked to an inflation index may include a factor greater than one and/or a margin that may be added to the floating interest rate linked to an inflation index. In addition, Notes with floating interest rate linked to an inflation index may include caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of those features. In such case, their market value may be different from those of Notes with floating interest rate 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 interest rates on interest payable 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 positive development of the inflation index beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Notes with floating interest rate linked to an inflation index without a cap.

Furthermore, a fixed interest rate may apply to the first and/or the last 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 index component of the index.

Resolutions of Holders

If the Notes provide for meetings of holders or 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.

Holdings' Representative (*Gemeinsamer Vertreter*)

If the Notes provide for the appointment of a Holdings' 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 Holdings' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the holders.

2. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER

The Base Prospectus contains all known risks which IKB AG deems material. However, the risks described below may turn out to be incomplete and therefore may not be the only risks to which IKB AG is exposed. Additional risks and uncertainties could have a material adverse effect on the business and financial condition of IKB AG. 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.

Risk Factors 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 prices could significantly affect the financial strength of IKB's counterparts. For example:

- an economic downturn or a significant change of 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.

IKB has been and may continue to be affected by the ongoing European sovereign debt crisis, high debt levels as well as low growth rates in all major industrialised countries.

In most European countries since 2008, programmes for the recapitalisation of distressed financial institutions and economic stimulus have significantly increased expenditures, while slower or negative real economic growth and large increases in unemployment have substantially decreased tax revenues. As a result, national debt levels have increased substantially in many countries, including the United States and many European countries. 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., Greece and Italy), sovereign debt exceeds 100% of gross domestic product. Risk premiums for bonds issued by these countries have increased significantly, even though the European Central Bank's ("ECB") programme called "Outright Monetary Transaction" has induced a renewed tightening in recent times. In the case of Greece, the risks of default have already been realised to the extent that certain private bond creditors accepted a 53.5% reduction of the aggregate principal amount of their notes in March 2012. IKB swapped Greek government bonds with a nominal volume of EUR 211 million. In exchange, it received Greek government bonds with a nominal volume of EUR 67 million and a carrying amount of EUR 9 million, as well as bonds issued by the European Financial Stability Facility ("EFSF") with a nominal volume and carrying amount of EUR 35 million. The latter was sold at its carrying amount after 31 March 2012. Similar measures aiming at a reduction of sovereign debt might be taken in the future by other Eurozone countries.

The European sovereign debt crisis has created various risks for IKB. The possibility of write-downs in the value of government bonds issued by Spain, Italy, Portugal and Greece cannot be excluded. Even Eurozone countries that have so far handled the crisis quite well could become increasingly vulnerable, especially if the economic recovery in the Eurozone is not materialising over the next 12 to 18 months. Indirect consequences of a default by one or more countries, the extent and precise nature of which are impossible to predict, could include the expulsion or voluntary withdrawal of one or more countries from the Eurozone or a disorderly break-up of the Eurozone, either of which could significantly disrupt financial markets and likely trigger another global recession. A continuation of the Eurozone sovereign debt crisis undermines the re-capitalisation of banks and other financial services providers.

In the absence of a sustained recovery, regulatory and political actions by European governments in response to the sovereign debt crisis may not be sufficient to prevent the crisis from spreading or to prevent the departure of one or more member countries from the common currency union. The 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 materially 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.

Risk Factors 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 has begun issuing bearer bonds again.

Depending on the development of its new business, IKB expects its liquidity requirements to amount to between € 7 billion and € 8 billion over 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), participating in ECB tenders, bearer bonds and selling balance sheet assets. A further option for IKB lies in collateralised refinancing structures.

Liquidity planning is based on a range of assumptions as to the above and other factors which can determine liquidity, both on the assets side and the liabilities side. In the event that a number of these assumptions do not come to fruition, this may result in liquidity bottlenecks. For example, this may include market developments that prevent IKB from extending liabilities guaranteed by the Deposit Protection Fund or selling balance sheet assets to a sufficient extent or at all.

The restructuring of IKB's business and the roll out of new business activities may not yield benefits in line with IKB's strategic expectations.

The IKB Group's extensive restructuring measures have essentially been implemented, and the fundamental changes to the business model have been made. IKB's income statement is still effected by the restructuring cost and the start-up cost for new business activities. Therefore, the expected turn-around may not be achieved as scheduled, or at all, 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 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 managements system 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 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's business focuses predominantly on small and medium-sized enterprises Western Europe (in particular in the Federal Republic of 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 the Federal Republic of Germany, IKB's home country and core business, the key international markets for IKB's low level activities (other than leasing) are France and Italy. 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 the Federal Republic of 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. As at 31 March 2013, IKB's Tier I capital ratio was 9.6% as reported on a consolidated basis using the Basle II methodology. In addition, upon ratification of the new Basel III methodology, IKB will also be required to comply with any Tier I capital ratio requirements thereunder. Any change that may result, inter alia, from the aforesaid methodologies may limit IKB's ability to effectively manage its balance sheet and capital resources going forward (including, for example, reductions in profits and retained earnings as a result of write-downs or otherwise, increases in risk-weighted assets, delays in the disposal of certain assets or the inability to syndicate loans as a result of market conditions or otherwise) or its ability to access funding sources, and, hence, could have a material adverse impact on its financial condition and regulatory capital position.

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

Market risk relates to changes in value of the investment and trading portfolios as a result of movements in interest rates, exchange rates, credit spreads, option and share prices. The most significant market risk IKB faces are fluctuations in interest rates, credit spreads, foreign currency exchange rates and option prices.

Fluctuations in interest rates could adversely affect IKB's financial condition in a number of different ways. Changes in the general level of interest rates, as well as changes in the shape of yield curves and basis spreads may adversely affect the interest rate margin realised between lending rates and borrowing costs in IKB's banking operation. An increase in interest rates 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 interest rates may reduce overall demand for new loans and increase the risk of borrower default, while general volatility in interest rates 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. Interest rates 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.

Fluctuations in the valuations of financial assets and liabilities may adversely affect IKB's net asset position, financial condition and results of operations.

Financial markets are currently experiencing significant stress conditions, where steep falls in perceived or actual asset values have been accompanied by a severe reduction in market liquidity. These stress conditions have resulted in IKB recording significant fair value write-downs on its credit market exposures in previous financial years. It cannot be excluded that the current economic and financial market conditions could lead to further fair value write-downs during future periods. However, given that IKB's financial liabilities reported at fair value have previously been significantly written down, there is also a risk that IKB may have to report substantial appreciations in the value of its financial liabilities in future periods. Valuations in future periods, reflecting then-prevailing market conditions, may result in significant changes in the fair values of IKB's exposures, even in respect of exposures, such as credit market exposures, for which IKB has previously recorded fair value write-downs. In addition, the value ultimately realised by IKB may be materially different from the current or any future fair value. Any of these factors could require IKB to recognise valuation changes on financial instruments such as further fair value write-downs on its assets or substantial appreciation charges on its liabilities or to realise impairment charges, any of which may adversely affect its financial condition and results of operations.

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 applica-

ble 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.

The gross loss volume identified in the last financial year amounted to a total of € 2.6 million at Group level. Around € 2.1 million of this related to IKB AG. Loss reductions (e.g. insurance, settlement or goodwill payments) mean that the loss recognised in the income statement can be lower. If individual loss amounts cannot (yet) be determined exactly, the values are based on estimates. The extremely low loss volume compared with the previous year (Group: € 18.5 million and IKB AG: € 12.4 million) can be attributed to extraordinary loss events in the previous year and some outstanding current cases whose losses have not yet occurred as of the reporting date.

Legal risk as part of operational risk constitutes the risk of losses incurred by breaching general statutory conditions, new statutory conditions or 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 bank, IKB AG is subject, among other things, to the legal standards of the German Banking Act (KWG), the German Securities Trading Act (WpHG) and the German Money Laundering Act (GwG), which results in obligations concerning the prevention of conflicts of interest, market manipulation and insider trading and money laundering. Organisational and regulatory requirements such as the minimum BaFin requirements for compliance function and the other conduct, organisation and transparency duties arising from sections³¹ff. of the WpHG (MaComp), which were most recently updated in January 2013, must still be implemented. For the prevention of money laundering, the latest BaFin circulars must be observed.

The statutory requirements are complied with via a two-level organisational structure. In the first line of defence, the employees in the front office and supporting back office departments observe documentation requirements and rules of conduct. The second line of defence, i.e. the Compliance Office for legal securities trading issues and the anti-money laundering offic-

ers, provides technical advice on compliance requirements to front office, performs control activities and manages central directories and registers.

IKB's newly developed business activities in recent years give rise to legal obligations for trading with financial instruments, rendering investment services and providing investment advice to customers. Extensive new product processes have to be carried out for new products, which are supervised by Compliance. In individual cases, the above activities may hold regulatory risks.

With the predominantly professional customers, a large amount of sensitive information is exchanged for the lending and consulting business. Due to the associated high number of insiders in IKB, varied compliance measures are required to protect this information against use that could cause conflicts of interest. Similarly, the IT requirements for storing information behind Chinese walls are being developed.

In order to meet the various requirements for the first line of defence, training and individual measures are regularly offered to employees. On the second line of defence, the registers for conflicts of interest, inducements, financial analyses/securities bulletins and the directory of insiders are administered in the Compliance Office. The central complaints register is held in the Legal division.

As part of the risk inventory and the annual update to the threat analysis (Anti Money Laundering und 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 EU and Switzerland as well as business activities with complex configurations for the benefit of third parties, for example funds.

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 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 AG is involved in a number of legal proceedings and regulatory actions and has 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 EUR 735 million, of which EUR 344 million are related to legal risks from positions in connection with the Lehman insolvency and EUR 391 million are related to economic risks. The economic risks themselves can be divided into items solely referencing corporate and state risks amounting to EUR 200 million, EUR 122 million assigned to the strategic core businesses of IKB primarily derived from the securitisation of own loans and finally EUR 69 mil-

lion remaining risk from mortgage investments (including subprime) which were transferred to the special purpose vehicle Rio Debt Holdings.

Risk relating to collateralized debt obligations ("CDO") arranged by Lehman Brothers

IKB invested in structured credit products (originally five synthetic CDOs with a total nominal volume of EUR 334 million and USD 213 million) in which Lehman Brothers acted as the secured party through a special purpose entity (the "transactions"). Following the insolvency of Lehman Brothers, the transactions concerned were terminated by the issuer on the basis of its contractual options. In such event, the documentation provided for the liquidation of the transaction collateral and the distribution of the proceeds in a specific order of priority (the "transaction waterfall").

According to the transaction waterfall, in the event of its insolvency, the swap counterparty (in this case, Lehman Brothers) is subordinated to the investors in the distribution of the proceeds from the transaction collateral. The transaction waterfall has since been reviewed by courts in the UK and the USA without the involvement of IKB AG. While courts in the UK eventually upheld the validity of the agreed transaction waterfall, a first instance insolvency court in the USA has held the transaction waterfall to violate basic insolvency law principles. Subsequently, the legal dispute was settled out of court between the parties immediately after admission to the court of appeal in the USA. Other model proceedings are still ongoing. A final instance confirmation of the legal position of the opposing party with the US courts could lead to the dismissal of the payment and, under certain circumstances, to claims for restitution against IKB. Because of the transactions, IKB is involved in the out-of-court settlement proceedings with Lehman Brothers as ordered by the US insolvency court.

The special audit currently being conducted in respect of IKB AG may require significant financial and personnel resources and 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. This special audit may require significant financial and personnel resources and 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.

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 EU member states 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. It is uncertain how the more rigorous regulatory climate will impact financial institutions, including IKB.

Rights of creditors of IKB may be adversely affected by measures pursuant to the German Bank Restructuring Act (Restrukturierungsgesetz)

Under the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz – "KredReorgG"*) IKB AG may borrow an amount of up to 10 per cent of its equity that is preferred by mandatory provisions of law in an insolvency that occurs within three years.

As a German credit institution IKB AG is subject to the German Bank Restructuring Act (*Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung – Restrukturierungsgesetz*) which has introduced on 1 January 2011 a special restructuring scheme for German credit institutions.

Within a restructuring procedure, a reorganisation plan may be approved by creditors and shareholders that imposes measures that may affect the rights of IKB AG's creditors, possibly through a reduction of existing claims or a suspension of payments. The KredReorgG stipulates detailed rules on the voting process and on the required majorities and to what extent and under which conditions negative votes may be disregarded.

If the existence of IKB AG is endangered (*Bestandsgefährdung*) and this in turn may result in jeopardy for the stability of the financial system (*Systemgefährdung*), the German Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, "BaFin"*) may issue an order that transfers all or part of its assets, legal relationships or liabilities to a bridge bank or other assuming entity. In such case, creditors bear the risk that their claims against IKB AG will remain with IKB AG or are subject to certain limitations and that recourse against any transferred assets or relationships is no longer directly possible.

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

Reputation risks are the risk of losses, falling income, increasing costs and reduced enterprise value as a result of deterioration in IKB's reputation in the eyes of the public, primarily in the case of customers, rating agencies, employees and shareholders. Reputation risks

frequently result from other types of risk and compound these as a result of their public impact. Reputation risks at IKB are managed by the Board of Managing Directors. Responsible communications with all interest groups is a high priority in the management of reputation risks.

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

Due to the reorganisation of IKB, a significant number of jobs have been reduced in the last years. However, a number of high qualified new employees were recruited for the realignment of IKB. Recruitment bottlenecks were only found in a few units and specialised functions. Fluctuation in respect of IKB's employees is again stabilised and in sector average.

If IKB AG does substantially not comply to FATCA reporting requirements, a tax withholding on any payments deriving from US sources could be levied.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) regime will become applicable from 1 January 2014. A tax model agreement (the Intergovernmental Agreement "IGA") has been concluded and signed between Germany and the US dated 31 May 2013. Therefore, IKB AG as well as other German financial institution will be assumed to be treated for FATCA purposes as an institution resident in a partner country. Thus, US Fiscal authorities will treat IKB AG as a fully compliant foreign financial institute in the meaning of FATCA requirements.

As a result of the IGA, payments to IKB AG or to IKB AG clients will under no circumstances become subject to any US withholding taxes based on the FATCA regime (unless IKB AG does not qualify as withholding agent under QI-Agreement).

However according to the IGA and German national laws, IKB AG will have to report data of US-persons, certain US-entities or US-controlled entities (shareholding exceeding 25%) on an annual base to German federal tax office starting summer 2015 for the years 2013 and 2014. If IKB AG complies with those national requirements, the compliant status will be kept on an unlimited base. If IKB AG does substantially not comply to FATCA reporting requirements, a tax withholding on any payments (interest, dividend or in a subsequent step also gross proceeds as the case may be) deriving from US sources at the level of IKB AG or – from years starting 2017 onwards – also on foreign pass thru payments to IKB AG could be levied. From this it follows, that pursuant to the FATCA rules, an investor in the Notes may be subject to withholding of U.S. tax at a rate of 30% on a portion of payments made after December 31, 2016 on certain types of securities issued by the Issuer after December 31 2013, if the investor does not provide information sufficient for the financial institution through which it holds the Notes to determine whether the investor is a U.S. person or should

otherwise be treated as holding a "United States account", or if the investor is a non-U.S. financial institution that is not in compliance with FATCA, as well as under certain other circumstances. In an amount of, or in respect of, withholding tax imposed pursuant to FATCA or implementing legislation adopted by the Federal Republic of Germany were to be deducted or withheld from payments on the Notes as a result of an investor's failure to comply with these rules or to permit information it has provided to be reported to the German federal tax office, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would, pursuant to the terms of the Notes, be required to pay additional amounts with respect to any Notes as a result of the deduction or withholding of the tax.

C. GENERAL INFORMATION

1. RESPONSIBILITY STATEMENT

IKB AG with its registered office in Düsseldorf accepts responsibility for the content of the 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 THE BASE PROSPECTUS

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 Notes issued under the Programme is entitled to use the Base Prospectus in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Austria or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of the 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 the Base Prospectus is still valid in accordance with Article 9 of the Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

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).

When using the 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.

Any Dealer and/or any financial intermediary using the Base Prospectus shall state on its website that it uses the 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 the 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 hereby confirms to any dealer appointed from time to time under the Programme (each a “**Dealer**” and together the “**Dealers**”) that the Base Prospectus contains all information with regard to the Issuer and the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of the respective Notes thereunder, that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes is accurate in all material respects and not misleading and that there are no other facts with respect to the Issuer or the Notes the omission of which would make the Base Prospectus, as a whole or any of such information misleading in any material respect and that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

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 the 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.

The Base Prospectus and any supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. Notwithstanding that the Issuer may be required to provide a supplement pursuant to Section 16 WpPG, the delivery of the Base Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in con-

nection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The Issuer hereby undertakes to publish a supplement to the Base Prospectus or to publish a new base prospectus if and when the information therein should become materially inaccurate or incomplete, and will furnish a supplement to the Base Prospectus in the event of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in the Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the BaFin of any such document is required, upon such approval having been given.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither any Dealer nor any financial intermediary or other person distributing, reselling or placing Notes issued under this Base Prospectus, other than the Issuer, is responsible for the information contained in the Base Prospectus, any supplement hereto (or any document incorporated by reference, if any) or any Final Terms and, accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither any Dealer nor any financial intermediary or other person distributing, reselling or placing Notes issued under this Base Prospectus, other than the Issuer, accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of the Base Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Base Prospectus or any Final Terms come are requested by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, Switzerland, Japan, the Economic European Area in general, and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland see ["9.1 Selling Restrictions"] below. 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 tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to United States persons.

In this Base Prospectus, references to "€", "euro", "Euro" or "EUR" are to the single currency which was introduced as of 1 January 1999 at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union by which date the euro became the legal currency in eleven member states of the European Union.

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 100, and, if in any currency

other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 100 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 £ 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.

The 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.

The 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. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

4.1 General

The Base Prospectus published by the 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 27 August 2013.

4.2 Placing and Distribution

Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

4.3 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 forming a single series and 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 will be set forth in the Final Terms.

4.4 Currency

The Notes may be issued in euro, Japanese Yen, British Pounds, Swiss Francs 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.

4.5 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.

4.6 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 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.

4.7 Fiscal Agent and Paying Agents

Payments will be made in accordance with the Terms and Condition and/or 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 will be specified in the Terms and Conditions and/or the Final Terms, as the case may be.

4.8 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 respective subscription agreement.

4.9 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 the Notes, if agreed, and the details of such commission will be set forth in the Final Terms.

4.10 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 and/or the Final Terms, as the case may be.

4.11 Admission to Trading

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the primary market (Primärmarkt) of the Düsseldorf 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 Frankfurt 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.

4.12 Market Making

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

4.13 Clearing Systems and Settlement

The Notes will be accepted for clearing through Clearstream Banking AG, ("**CBF**"). Each holder will have co-ownership interests (Miteigentumsanteile) in the relevant Global Note(s) which are transferable in accordance with the rules and procedures of CBF.

4.14 Restrictions on free transferability of the Notes

The Notes are freely transferable.

4.15 Categories of Investors to which the Notes are offered

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

4.16 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 by the manager(s) 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.

4.17 Method of calculating the yield

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

5. ISSUE PROCEDURES

5.1 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 par-

ticular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set out below (the "**Terms and Conditions**") as completed by the provisions of the Final Terms (the "**Final Terms**") as set out below.

5.2 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 interest rates;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates;
- Option III – Terms and Conditions for Notes with reverse floating interest rates;
- Option IV – Terms and Conditions for subordinated Notes; Option IV breaks down to Terms and Conditions for subordinated Notes with fixed interest rate (Option IV.1), Terms and Conditions for subordinated Notes with floating interest rate (Option IV.2) and Terms and Conditions for subordinated zero coupon Notes (Option IV.3)
- Option V – Terms and Conditions for Inflation-Linked Notes.

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

5.3 Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out in Part I.A. of the Final Terms. The Final Terms shall determine which of Option I to Option V, 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. This type of documentation of the Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.

- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I to Option V and of the respective further options contained in each of Option I, Option II, Option III, Option IV, and Option V are applicable to the individual issue by referring to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions attached.

5.4 Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which Option shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of the Options also contains certain further options (characterised 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 relevant set of Terms and Conditions) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which Option will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference in the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

All instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

5.5 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 the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of 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 the back cover 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"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.

¹ The term "estimate" when used in parts of the Base Prospectus (other than part I. "Financial Information" on pages F-1 et seq.) exclusively identifies forward-looking statements.

Forward-looking statements in this Base Prospectus are based on current estimates and assumptions that IKB AG 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 Prospectus: "Risk Factors" and "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 AG 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.

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. After IKB exhausted its legal remedies, the appointment of a special auditor by the Düsseldorf Regional Court has become legally binding. As of 28 June 2013, the special auditor has, to the best of IKB's knowledge, not finalised and/or presented his audit report. For further information, please see below "- Financial Information - Legal Proceedings - Actions to Rescind Resolutions from General Meetings - Court Appointment of Special Auditor".

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 (Gesetz über das Kreditwesen, "KWG") as "banking business", IKB AG is subject to the licensing requirements and other provisions of the KWG. In particular, IKB AG is subject to comprehensive supervision by the German Central Bank (Deutsche Bundesbank) and BaFin.

2.1.6 Domicile, Address, Telephone Number

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

2.2 Restructuring of IKB

2.2.1 Crisis of IKB and Rescue Measures

In late July 2007, as a result of the substantial deterioration in the U.S. residential mortgage market and, subsequently, the global markets, and IKB's significant exposure to credit risk in that market, IKB found itself in an existential crisis. To stabilise IKB, KfW, which is wholly-owned by the Federal Republic of Germany and federal states of Germany, and three German banking associations – the Bundesverband deutscher Banken e.V., the Bundesverband

der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. and the Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V. – put together a rescue package that was developed based on discussions between KfW, BaFin, the German Federal Bank (Bundesbank) and the Federal Ministry of Finance. In the context of the rescue measures, KfW, in part also with the assistance of the banking associations, provided coverage for losses and took over liabilities in an amount of several billion euros.

2.2.2 EU Commission State Aid Decision

In the matter of state aid from the Federal Republic of Germany for the restructuring of IKB, the EU Commission announced on 21 October 2008 that the state rescue measures that IKB had received since the start of the crisis in July 2007 had been approved subject to conditions and requirements.

The conditions include a drastic reduction of IKB's business activities, the discontinuation of the Real Estate Finance segment, the closure of certain international offices and the partial discontinuation of new business. IKB's total assets were to be reduced by around 47% to EUR 33.5 billion (from EUR 63.5 billion on 31 March 2007, before the start of the IKB crisis) by 30 September 2011. IKB had to comply with an agreed restructuring plan.

Furthermore, by way of a decision dated 15 May 2009, the EU Commission approved a change to the schedule for the winding-up of IKB's Luxembourg subsidiary.

2.2.3 Status of implementation of EU Conditions

By way of a letter dated 23 October 2012, the European Commission issued an opinion on the final report on the implementation of the EU conditions and stated that IKB had largely met the obligations arising from its ruling dated 21 October 2008. Specifically, the European Commission confirmed the following:

- The restructuring plan has been implemented properly. In particular, the change in the ownership of IKB was successful. IKB is now fully privatised and this is reflected in its presence on the market.
- IKB has reduced its total assets to EUR 32.1 billion, which is lower than the figure of EUR 33.5 billion required by the European Commission.
- The Real Estate Finance segment (including IKB Management GmbH, IKB Projektentwicklungs GmbH & Co. KG and IKB Projektentwicklungsgesellschaft mbH) has been sold or wound up.
- The winding-up of the Luxembourg location is in progress. There are still legal reasons preventing IKB International S.A. and the Luxembourg branch of IKB AG from being

wound up in full. No new business is being conducted in these areas and the measures that have already been implemented cannot be reversed.

- IKB Capital Corporation has been wound up.
- IKB AG's business activities in Amsterdam have been wound up.
- According to the European Commission, the sale or winding-up of the business activities of Movesta Lease and Finance GmbH, 50% of whose shares were previously held by IKB, is not yet complete. Although irreversible measures have been initiated, the European Commission stated that there were still legal reasons delaying completion.
- Due to legal restrictions, the winding-up of other non-strategic assets originally reported in the balance sheet in the amount of € 1.7 billion was only completed in part; however, this is no longer required due to IKB's total assets falling below € 33.5 billion.

Accordingly, the European Commission restricted its monitoring of the conditions arising from its ruling dated 21 October 2008 to the full winding-up of IKB International S.A. and IKB's former 50% equity interest in Movesta Lease and Finance GmbH.

The obligations imposed on IKB AG as a result of the ruling by the European Commission dated 17 August 2009 on the extension of the guarantee volume of SoFFin (German Financial Market Stabilisation Fund) comprised restrictions on proprietary trading and extensive restrictions on the repurchase of own liabilities, not including the repurchase of SoFFin-guaranteed bonds and ceased to apply when the approved SoFFin guarantees were returned in full in December 2012.

By way of letter dated 14 February 2013, IKB reported to the EU Commission on the status of the winding-up of IKB International S.A. and the former 50% equity interest in Movesta Lease and Finance GmbH and suggested ending the monitoring of IKB under State Aid law by confirming the fulfillment of the conditions. A response from the EU Commission is currently still being awaited.

2.3 Business Overview

2.3.1 General Overview/Corporate Objects

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. It offers to its clients credit products, including 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 fol-

lowing areas: M&A, restructuring, structured solutions, asset management and financing consultancy.

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) 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.

2.3.2 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. This includes regular loans as well as public programme loans, IKB Leasing Group's business and mezzanine financing for companies by the subsidiary IKB Invest GmbH. 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 and Restructuring, Structured Solutions, Financing Consultancy and Fund & Asset Management. The segment also is responsible for rendering services related to the financial markets. This includes consultancy for obtaining resources on the capital or credit market, risk management solutions for customer also including use of derivatives, syndication, trading and associated investor management 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. 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

On 15 March 2011, IKB AG launched its online service, "IKB direkt", for retail customers. IKB has created a further source of refinancing with this offering of overnight and fixed term deposits. Since September 2011, investments with a term of up to ten years have been possible. Since March 2012, "IKB direkt" has also offered private investors an income plan with terms of up to ten years.

Since July 2012 IKB is engaged in the field of issuing securities such as fixed interest bonds, floating rate bonds and step-up bonds, inter alia for retail customers.

2.3.3 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 and Eastern Europe (in particular for leasing products).

Competitors

IKB's main competitors in Germany are the big universal banks as well as some of the larger institutes in the public banking sector (large savings banks and state banks (Landesbanken)).

Many of the banks that had to be supported in the crisis have adjusted their business model and have repositioned themselves in the market. The ongoing European governmental debt crisis has put significant stress on the profitability of many credit institutions and will continue to do so. Thus, the restructuring, adjustment of business models and consolidation processes initiated after the financial crisis are delayed.

To the same extent as the banks withdraw from certain business areas particularly affected by the crisis, their activities are focused more strongly on "traditional" markets such as the domestic corporate customer business in particular. The robust prospects of the German

economy as well as the rate of default of companies which remained relatively moderate even during the financial crisis support this trend. This will significantly increase competition in the segment of small and medium sized corporate customers even more.

IKB is of the opinion to be well-positioned for corporate clients due to its long-standing customer connections, its swiftness in decision-making, its competence in solving problems and its expertise in utilising public support programmes.

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 (Basel III).

2.3.4 Summary of Regulatory Indicators

IKB calculates regulatory capital resources for the credit risk according to the standardised approach for credit risk, for operational risk according to the base indicator approach and for market price risk according to standard methods (interest risks: duration method; option risks: 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 following table is extracted from the summarized audited management report (*Lagebericht*) (which is not part of this Prospectus) and provides an overview of the regulatory risk items, equity base and ratios as applicable on approval of the accounts:

in € million	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Risk-weighted assets	15,016	16,143
Market risk equivalent	460	661
Operational risk	287	497
Risk position	15,763	17,301
Tier I capital	1,542	1,698
Tier II capital	672	695
Tier III capital	-	-
Deductions ¹⁾	-44	-137
Own funds	2,170	2,256
Tier I ratio in %	9.6	9.4
Overall capital ratio in %	13.8	13.0

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

1) Deductions predominantly consist of securitisation positions and equity investments in line with section 10(6) sentence 1 no. 1 KWG.

2.4 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 pro-

vide 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. No new business is being pursued in London and Madrid.

Consolidated Entities

As at 31 March 2013, the consolidated entities were as follows:

A. Consolidated Subsidiaries	Share of capital in %
1. Foreign Banks	
IKB International S.A. in Liquidation, Luxembourg, Luxembourg	2) 3) 100
2. Other German Companies	
Aleanta GmbH, Düsseldorf	100
Equity Fund GmbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Leasing GmbH, Hamburg (former: IKB Autoleasing GmbH, Hamburg)	1) 100
IKB Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Beteiligungen GmbH, 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 (former: IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf)	1) 100
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG i.L., Düsseldorf	3) 100)
Istop 1 GmbH, Düsseldorf	100
Istop 2 GmbH, Düsseldorf	100
Istop 4 GmbH, Düsseldorf	100
Istop 5 GmbH, Düsseldorf	100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf	1) 100

	Projektbeteiligung TH GmbH & Co. KG, Düsseldorf		89.8
	Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1)	94.9
	MATRONA GmbH, Düsseldorf	1)	100
	Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1)	100
3.	Other Foreign Companies		
	IKB Capital Corporation in Liquidation, New York, United States of America	3)	100
	IKB Finance B.V., Amsterdam, Netherlands		100
	IKB Funding LLC II, Wilmington, United States of America		100
	IKB Funding LLC I, Wilmington, United States of America		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 Cedex 4, France	1)	100
	IKB Leasing Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest, Hungary	1)	100
	IKB Leasing Polska Sp. z.o.o., Poznan, 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 zártkörűen működő Részvénytársaság, Budapest, Hungary	1)	100
	STILL LOCATION S.à.r.l., Marne La Vallée Cedex 4, France	1)	100
	IKBL Renting and Service S.r.l, Lainate (MI), Italy	1)	100
	IKB Leasing geschlossene Aktiengesellschaft, Moscow, Russia	1)	100
4.	Special Purpose Vehicles in accordance with § 290 Abs. 2 Nr. 4 German Commercial Code		
	Bacchus 2008-1 Plc, Dublin; Ireland		
	Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, Ireland		
	German Mittelstand Equipment Finance No. 1 S.A., Luxembourg, Luxembourg		
	Rio Debt Holdings (IRELAND) Limited, Dublin, Ireland		
B.	Associated Companies		
	Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1)	30.0
	Argantis Private Equity GmbH & Co. KG, Köln	1)	28.97

Notes:

- (1) Indirect shareholding.
- (2) In Liquidation (bank licence returned).
- (3) In Liquidation.

2.5 Information on Business Trends

2.5.1 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 year ending 31 March 2013.

2.5.2 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 2013/2014 and for future periods. These include, in particular, the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets, the sovereign debt crisis and the global economy. For further information, please see "Risk Factors - 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 such region have particular influence on its results of operations.

The business model of IKB AG has been expanded. In addition to credit financing, IKB AG offers its corporate clients capital markets and advisory services in order to help them optimise their financing structure and gain access to the capital markets. IKB AG expects to be able to devote greater attention to customer business now that it has fulfilled the EU conditions from IKB's point of view.

2.5.3 Recent Developments

Since 31 March 2013, the following recent developments have arisen:

Valin Funds

On 18 April 2013, IKB AG and Seer Capital Management LP launched their first joint fund: Valin Funds Mittelstand Mezzanine 1 (MM1). The fund has a target capitalisation of € 300 million, and as of the initial closing had a capitalisation of € 105 million. The fund will primarily invest in mezzanine loans to German small and medium sized companies with annual sales above € 50 million.

2.6 Administrative, Management and Supervisory Bodies

In accordance with the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), IKB AG has a two-tier board system, with a board of managing directors (*Vorstand*, the "**Board of Managing Direc-**

tors") 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.

2.6.1 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 four members.

The following table sets out the members of the Board of Managing Directors as at 28 June 2013, 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
Hans Jörg Schüttler (<i>Chairman</i>)	1 November 2008	Markets Treasury and Investments Legal Department Group Audit Strategic Planning and Management of Participations Governance and Compliance Communications	n.a.
Dr. Dieter Glüder	29 July 2007	Credit Risk Controlling Finance Taxation Data Protection	n.a.
Claus Momburg	12 November 1997	Credit Risk Management Informaiton Technology Credit Treasury Operations Human Resources and Services Group Purchasing Department/Outsourcing Management Project Management	n.a.

Name	Date Appointed	Responsibilities	Principal Activities outside IKB AG
Dr. Michael H. Wiedmann	1 March 2009	Sales Credit and Advisory Products Industry Groups Economic Research	n.a.

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

2.6.2 Supervisory Board

According to Section 8 of the Articles of Association, the Supervisory Board consists of 12 members. In accordance with the German One-Third Participation Act (*Drittbeteiligungsgesetz*), 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.

The following table sets out the members of the Supervisory Board as at 28 June 2013, 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
Bruno Scherrer (<i>Chairman</i>)	2014	Senior Managing Director, Head of European Investments of Lone Star Europe Acquisitions Ltd, London
Dr. Karsten von Köller (<i>Deputy Chairman</i>)	2015	Chairman of Lone Star Germany Acquisitions GmbH, Frankfurt/Main
Stefan A. Baustert	2014	Managing Director of RENA GmbH, Gütenbach
Dr. Lutz-Christian Funke	2013	Director of KfW, Head of Corporate Management of KfW Bankengruppe, Frankfurt/Main
Ulrich Grillo	2013	Chairman of the Board of Managing Directors of Grillo-Werke AG, Duisburg
Arndt G. Kirchhoff	2014	Managing Partner & CEO of KIRCHHOFF Holding GmbH & Co. KG, Attendorn
Bernd Klein	2015	Specialist Contracts and Collateral, Member of the Works Council of IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf (<i>Employee Representative</i>)
Dr. Claus Nolting	2015	Chairman of the Board of Managing Directors of COREALCREDIT BANK AG, Frankfurt/Main

Name	End of Term	Principal Activities outside IKB AG
Nicole Riggers	2014	Chairperson of the Works Council Düsseldorf, Chairperson of the General Works Council of IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf (Employee Representative)
Dr. Carola Steingräber	2013	Sector Analyst, Chairperson of the Works Council Berlin, Member of the General Works Council of IKB Deutsche Industriebank AG, Berlin (Employee Representative)
Carmen Teufel	2015	Corporate Customer Analyst, Chairperson of the Works Council Baden Württemberg, Member of the General Works Council of IKB Deutsche Industriebank AG, Stuttgart (Employee Representative)
Dr. Andreas Tuczka	2013	Head of European Financial Institutions Managing Director of Lone Star Europe Acquisitions Ltd., London

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

2.6.3 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 28 June 2013.

Name	Function
Dr. Michael Kaschke (<i>Chairman</i>)	Chairman of the Board of Managing Directors of Carl Zeiss AG, Oberkochen
Dipl.-Ing. Norbert Basler (<i>Deputy Chairman</i>)	Chairman of the Supervisory Board of Basler AG, Ahrensburg
Dr. Matthias Becker	Managing Director of hülsta-werke Hüls GmbH & Co. KG, Stadtlohn
Klaus Berka	Chairman of the Board of Managing Directors of Analytik Jena AG, Jena
Dr. h.c. Josef Beutelmann	Chairman of the Board of Managing Directors of Barmenia Versicherungs-Gesellschaften, Wuppertal
Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum	Managing Partner of Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG, Borchen
Anton Börner	General Partner of Börner + Co. KG, Ingolstadt

Name	Function
Klaus Bräunig	Managing Director of the German Association of the Automotive Industry e.V., Berlin
Stefan Dräger	Chairman of the Board of Managing Directors of Drägerwerk AG & Co. KGaA, Lübeck
Prof. Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann	General and Managing Partner of Peter Kölln KgaA, Elmshorn
Dr.-Ing. Gerd Eckelmann	Chairman of the Board of Managing Directors of ECKELMANN AG, Wiesbaden
Catherine von Fürstenberg-Dussmann	Chairperson of Board of Trustee of Peter Dussmann-Stiftung, Berlin
Dipl.-Ing. Joachim Görlitz	Managing Partner of AMBAU GmbH, Gräfenhainichen
Wolfgang Gutberlet	Chairman of the Board of Managing Directors of tegut... Gutberlet Stiftung & Co., Fulda
Prof. Klaus Hekking	Chairman of the Board of Managing Directors SRH-Holding, Heidelberg
Dr. Hannes Hesse	Managing Director of the German Engineering Industry Association e.V., Frankfurt/Main
Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner	Attorney and Notary, Essen
Friedhelm Loh	Chairman of the Executive Board of Friedhelm Loh Group, Haiger
Hildegard Müller	Chairman of the Board of Management BDEW Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft e.V., Berlin
Harald Pinger	Member of the Management of KION Group GmbH, Wiesbaden
Joachim Rumstadt	Chairman of the Board of Management Steag GmbH, Essen
Dr. Michael Schädlich	Chairman of the Advisory Board of Altenloh, Brinck und Co. GmbH & Co. KG, Ennepetal
Gerhard Schleif	Former Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur, Frankfurt
Heinz-Peter Schlüter	Chairman of the Supervisory Board of Trimet Aluminum AG, Essen
Dr. Eric Schweitzer	Member of the Board of Managing Directors of ALBA AG, Berlin
Klaus Thiemann	Chairman of the Supervisory Board of Netrada Holding GmbH, Hamburg
Rolf-Werner Walter	Managing Director of Witte Automotive GmbH, Velbert
Dr. Martin Wansleben	Managing Director of the Federation of German Chambers of Industry and Commerce, Berlin
Willi Wimmer	Retired State Secretary, Jüchen

Name	Function
Klaus Winkler	Chairman of the Management of Gebr. Heller Maschinenfabrik GmbH, Nürtingen
Professor Dr. Klaus L. Wübbenhorst	Managing Partner of WB Consult GmbH, Nürnberg

2.6.4 Conflicts of Interest

There currently are 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 may result in connection with the special audit that is currently ongoing (for further detail, see " - General Information / History and Development - Auditors"). 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.

2.7 Major Shareholders

As at 31 March 2013, according to Section 5 of the Articles of Association IKB AG's share capital amounted to EUR 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 markets (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) to the open market segments (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange (*Düsseldorfer Wertpapierbörse*) as well as Entry Standard of the Frankfurt Stock Exchange and are traded through non-regulated markets (*Freiverkehr*) of several stock exchanges in Germany.

The following table shows the major shareholders of IKB AG as at 31 March 2013.

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. Since the establishment of its first

fund in 1995, the principals of Lone Star have organised private equity funds totalling approximately USD 38 billion of capital that has been invested globally through Lone Star's worldwide network of affiliate offices. The funds are structured as closed-end, private-equity limited partnerships that include corporate and public pension funds, sovereign wealth funds, university endowments, foundations, fund of funds and high net worth individuals.

2.8 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.

2.9 Financial Information

2.9.1 Historical Financial Information

The financial information contained in this Base Prospectus is based on the consolidated and unconsolidated financial statements of IKB AG 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 has prepared its consolidated financial statements for the financial year ending 31 March 2012 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**").

With the segment change which has been completed on 7 November 2012 IKB is no longer a capital market orientated company subject to special legal regulations. Group accounting was converted from IFRS to HGB, with the result that external accounting is now carried out fully on the basis of HGB. Therefore IKB has prepared its consolidated financial statements for the financial year ending 31 March 2013 in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, "**HGB**"). In addition, IKB AG prepares unconsolidated financial statements in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*, "**HGB**").

2.9.2 Audit of Financial Information

The consolidated financial statements of IKB AG as of and for the financial years ended 31 March 2012 and 31 March 2013 and the annual financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2013 were audited by PwC and the auditors have issued in each case an unqualified auditors' report.

2.9.3 Legal Proceedings

Legal proceedings due to alleged incorrect capital market information

More than 140 claims have been made against IKB AG by investors in IKB AG securities since the start of the crisis in summer 2007. These claims relate to the alleged incorrect con-

tent of the press release issued on 20 July 2007, but 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.

These proceedings had a total value in dispute of approximately EUR 14.6 million. In addition, further shareholders and investors in other IKB AG securities have approached the company out of court with claims for damages.

More than 130 of these claims brought by investors have now been finally terminated with legally binding rules in favour of IKB AG or the withdrawal of the respective claims; IKB AG has only been ordered to pay part of the damages claimed in two cases. Seven cases of denial of leave to appeal are pending with the German Federal Court of Justice.

IKB still considers the outstanding claims by investors not yet dismissed (with a remaining provisional value of around € 0.75 million) and the out-of-court claims for damages to be unfounded. Nonetheless, even after more than five years since the crisis broke out, the possibility that additional investors will claim for 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

Threatened Actions

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

In order to mitigate the related risks, IKB AG and IKB International S.A. in Liquidation entered into settlement agreements with a number of claiming parties in the United Kingdom and the USA.

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 in October 2008 under strict conditions. Since this date, the Bank has had to deploy considerable resources to implement these conditions. The restructuring period from the ruling expired on 30 September 2011. 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. The final report on the implementation of the EU conditions was submitted by the German government to the European Commission at the turn of the year 2011/12.

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.

With the above-mentioned statement, the European Commission restricted its monitoring of the conditions arising from its ruling dated 21 October 2008 to the full winding-up of IKB International S.A. and IKB's former 50% equity interest in Movesta Lease and Finance GmbH. In both cases, the European Commission acknowledged that there were still legal reasons delaying completion.

If the conditions are not met, IKB may be significantly disadvantaged, both legally and economically.

Furthermore, the European Commission's ruling of 17 August 2009 on the admissibility of the extended SoFFin guarantee entailed strict obligations with regard to IKB's operations. These ceased to apply when the approved SoFFin guarantees were returned in full in December 2012.

Collateralized debt obligations ("CDO") arranged by Lehman Brothers

IKB invested in structured credit products (originally five synthetic CDOs with a total nominal volume of EUR 334 million and USD 213 million) in which Lehman Brothers acted as the secured party through a special purpose entity (the "transactions"). Following the insolvency of Lehman Brothers, the transactions concerned were terminated by the issuer on the basis of its contractual options. In such event, the documentation provided for the liquidation of the transaction collateral and the distribution of the proceeds in a specific order of priority (the "transaction waterfall").

According to the transaction waterfall, in the event of its insolvency, the swap counterparty (in this case, Lehman Brothers) is subordinated to the investors in the distribution of the proceeds from the transaction collateral. The transaction waterfall has since been reviewed by courts in the UK and the USA without the involvement of IKB AG. While courts in the UK eventually upheld the validity of the agreed transaction waterfall, a first instance insolvency court in the USA has held the transaction waterfall to violate basic insolvency law principles. Subsequently, the legal dispute was settled out of court between the parties immediately after admission to the court of appeal in the USA. Other model proceedings are still ongoing. A final instance confirmation of the legal position of the opposing party with the US courts could lead to the dismissal of the payment and, under certain circumstances, to claims for restitution against IKB. Because of the transactions, IKB is involved in the out-of-court settlement proceedings with Lehman Brothers as ordered by the US insolvency court.

Actions to Rescind Resolutions from General Meetings

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

- Annual General Meeting held on 28 August 2008 (including, inter alia, agenda item 6: election of the Supervisory Board);
- Extraordinary General Meeting held on 25 March 2009 (including, inter alia, agenda items 3 and 4: cancellation of the special audit with regard to the Board of Managing Directors and the Supervisory Board);
- Annual General Meeting held on 26 August 2010 (including, inter alia, agenda items 2 and 3: approval of the actions of the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board);

With regard to the Annual General Meetings on 27 March 2008, 28 August 2008 and 25 March 2009, compulsory information proceedings have also been filed with the court in accordance with section 132 of the German Stock Corporation Act (AktG).

Court Appointment of a Special Auditor

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. Dr. Ring had already been appointed as the special auditor under stock corporation law by the Annual General Meeting in March 2008 and he performed the audit activities until his appointment was revoked by the Annual General Meeting in March 2009. After the final and binding dismissal of IKB's remedies the special auditor took up his activities again. IKB has not yet received the results of this audit.

Derivatives business

In the financial year 2012/13, several customers criticised the consulting services provided by IKB AG in connection with certain swap products. The corresponding suits are pending in six cases. The provisional total value in dispute is approximately € 17.5 million. IKB AG defends itself against the accusations.

2.9.5 Significant Changes in the Financial Position

Since 31 March 2013, there have not been any significant changes in IKB's financial position.

2.10 Material Contracts

2.10.1 Financing Agreements

SoFFin Guarantees

In 2009, SoFFin granted IKB AG framework guarantees in an amount of up to a total of EUR 12 billion for the repayment of bonds issued by IKB AG, of which EUR 10 billion were utilised over time. In the financial year 2012/2013 IKB AG returned the remaining SoFFin guarantees in full. After the return of the last remaining SoFFin-guaranteed bonds on 14 December 2012, SoFFin agreed to cease regular reporting and to suspend the conditions of the guarantee agreement. In particular, the full return meant the lifting of SoFFin restrictions relating to the Tier I ratio and the repurchase of liabilities.

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 EUR 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 EUR 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 I 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 December 9/10, 2002, IKB AG raised Tier 1 capital in the amount of EUR 200 million from Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, Germany and a Silent Partnership Agreement dated January 30 and February 2, 2004, IKB AG raised further Tier 1 capital in the amount of EUR 200 million from Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, Germany (both agreements qualify as *Teilgewinnabführungsvertrag* within the meaning of Paragraph 292 Section (1) no. 2 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)). In order to fund their capital contribution to IKB AG, each of the companies issued EUR 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.

2.10.2 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 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.

2.10.3 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. The annual rent for the financial year 2012/2013 amounted to approximately EUR 14.5 million; in future years, it may be adjusted in accordance with the consumer price index. The term of the agreement is until 31 March 2026, with an option for renewal.

Subletting to Helaba

In March 2013, a long-term subletting agreement was entered into with Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba) concerning parts of IKB's rented headquarters in Düsseldorf.

XCOM AG

On 16 December 2010, IKB AG entered into a Framework Agreement 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 "IKBdirekt". This Framework Agreement is entered into on a fixed first term until 31 March 2016 and includes several sub-agreements containing further specifications concerning the scope and service levels to be complied with by the service partner.

3. 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).

4. 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 Article 16 of the German Securities Prospectus Act;
- the articles of association (Satzung) of IKB AG;
- IKB's annual report for the financial years 2011/2012, including the group management reports and the audited consolidated financial statements as at and for the financial years ending 31 March 2012, prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS); and
- IKB's and IKB AG's compiled annual report for the financial year 2012/2013, 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 2013, prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch –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 the Base Prospectus and any supplement thereto 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-Bötzkes-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 interest rates, (ii) Notes with floating interest rates, (iii) Notes with reverse floating interest rates, (iv) subordinated Notes and (v) Inflation-Linked Notes. 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.4 (Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)) of this Prospectus.

1.1 Fixed Rate Interest Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsubordinated and unsecured 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.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

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 an increasing coupon where the interest rate will increase over time and such increased interest will be paid on specified interest payment dates. Where the specified interest payment dates provide for irregular interest accrual periods, a day count fraction will be applied and the amount of interest will be calculated on the basis of that day count fraction.

Redemption

The Notes issued may be redeemed at maturity at their principal amount 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 agreed between the Issuer and the relevant Dealer and set out in the applicable Final Terms.

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 dates. The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and set out in the applicable Final Terms.

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% 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 unsubordinated and unsecured 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.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

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 duration 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 appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate may be EURIBOR (the European Interbank Offered Rate) or a CMS (constant maturity swap) rate that appears on a reference page.

EURIBOR is the rate of interest quoted by banks operating in the European interbank market for the Euro. The EURIBOR is determined by the European Banking Federation for different maturities.

The CMS-Rate is determined by reference to the relevant reference page. This interest rate is determined on the basis of price of interest rate swaps, in respect of which the parties have to pay variable interest rates with different terms. The interest rate is reset periodically against a published index or reference.

The rate of interest in respect of Notes with a floating interest rate for each interest period will be the product of a factor (greater than one) multiplied with the respective reference rate (EURIBOR or a CMS-Rate). Since the relevant factor is greater than one, the effect of changes in the reference rates will be increased. The amount of interest payable on the Notes depends on the respective reference interest rate. In the event of rising reference interest rates, Notes with a floating interest rate allow benefiting from correspondingly higher interest payments. In the event of falling reference interest rates, the interest payments of such Notes will decrease (in extreme cases, up to 0%). In addition, a margin may be added to or deducted from the floating rate of interest.

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 interest rate calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is greater or less than the specified minimum or maximum rate of interest.

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

Redemption

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

The Notes may be redeemed prior to maturity at their principal amount 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 Final Terms.

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 dates. The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Final Terms.

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 reso-

lution 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% 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 already 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 unsubordinated and unsecured 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.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

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 interest rate minus the reference rate on specified interest payment dates.

The floating rate of interest may apply to the Notes for the duration 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 appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate may be EURIBOR (the European Interbank Offered Rate) or a CMS (constant maturity swap) rate that appears on a reference page.

EURIBOR is the rate of interest quoted by banks operating in the European interbank market for the Euro. The EURIBOR is determined by the European Banking Federation for different maturities.

The CMS-Rate is determined by reference to the relevant reference page. This interest rate is determined on the basis of price of interest rate swaps, in respect of which the parties have to pay variable interest rates with different terms. The interest rate is reset periodically against a published index or reference.

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 Final Terms minus the respective reference rate (EURIBOR or a CMS-Rate). The interest income of reverse floating rate Notes is calculated in reverse proportion to the reference rate: if the respective reference rate increases, interest income decreases whereas it increases if the reference rate decreases.

In addition, a factor may be applied to the reverse floating rate of interest. 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 (greater than one) multiplied with the product of the respective reverse floating rate (i.e. fixed rate minus respective reference rate (EURIBOR or a CMS-Rate)). Since the relevant factor is greater than one, the effect of changes in the reverse floating rate will be increased. The amount of interest payable on the Notes to which a factor is applied to depends likewise on the respective reference interest rate. In the event of rising reference interest rates, the interest payments of such Notes will decrease (in extreme cases, up to 0%). In the event of falling reference interest rates, the interest payments of such Notes will 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 interest rate

calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is greater or less than the specified minimum or maximum rate of interest.

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

Redemption

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

The Notes may be redeemed prior to maturity at their principal amount 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 Final Terms.

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 dates. The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Final Terms.

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% 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 already 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

1.4.1 Subordinated Fixed Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

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

If the assets of the Issuer shall be subject to insolvency proceedings (Insolvenzverfahren) or in the case of the dissolution (Liquidation) of the issuer, then no payment shall be made to the Noteholders until all prior ranking claims of all unsubordinated creditors of the Issuer have been fully satisfied.

Any right of set-off with regard to any amounts due under the notes, against claims of the Issuer is excluded.

The claims of Noteholders under the Notes shall not be secured by the Issuer or by third persons.

No subsequent agreement shall have the effect of limiting the above provisions with regard to the subordination of the Notes, and neither the term of, nor the notice period for the Notes may be shortened.

If the Notes are repurchased or otherwise repaid prior to the Maturity Date the amount so paid shall be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the capital has been substituted by the payment of other liable own funds (haftendes Eigenkapital) ranking at least equivalent to the Notes or the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) consents to the repurchase or repay-

ment prior to scheduled maturity. In no event may the Notes repurchased or redeemed prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

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 an increasing coupon where the interest rate will increase over time and such increased interest will be paid on specified interest payment dates. Where the specified interest payment dates provide for irregular interest accrual periods, a day count fraction will be applied and the amount of interest will be calculated on the basis of that day count fraction.

Redemption

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

The Issuer may redeem the Notes prior to maturity at their principal amount for reasons of taxation or in the case of a regulatory call (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (he 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 Final Terms.

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% 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.

1.4.2 Subordinated Floating Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

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

If the assets of the Issuer shall be subject to insolvency proceedings (Insolvenzverfahren) or in the case of the dissolution (Liquidation) of the issuer, then no payment shall be made to the Noteholders until all prior ranking claims of all unsubordinated creditors of the Issuer have been fully satisfied.

Any right of set-off with regard to any amounts due under the Notes, against claims of the Issuer is excluded.

The claims of Noteholders under the Notes shall not be secured by the Issuer or by third persons.

No subsequent agreement shall have the effect of limiting the above provisions with regard to the subordination of the Notes, and neither the term of, nor the notice period for the Notes may be shortened.

If the Notes are repurchased or otherwise repaid prior to the Maturity Date the amount so paid shall be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the capital has been substituted by the payment of other liable own funds (haftendes Eigenkapital) ranking at least equivalent to the Notes or the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) consents to the repurchase or repayment prior to scheduled maturity. In no event may the Notes repurchased or redeemed prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

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 duration 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 appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate may be EURIBOR (the European Interbank Offered Rate) or a CMS (constant maturity swap) rate that appears on a reference page.

EURIBOR is the rate of interest quoted by banks operating in the European interbank market for the Euro. The EURIBOR is determined by the European Banking Federation for different maturities.

The CMS-Rate is determined by reference to the relevant reference page. This interest rate is determined on the basis of price of interest rate swaps, in respect of which the parties have to pay variable interest rates with different terms. The interest rate is reset periodically against a published index or reference.

In addition, a margin may be added to or deducted from the floating rate of interest and/or a factor may be applied to the floating rate of interest. The rate of interest in respect of Notes with a floating interest rate for each interest period will be the product of a factor (greater than one) multiplied with the respective reference rate (EURIBOR or a CMS-Rate). Since the relevant factor is greater than one, the effect of changes in the reference rates will be increased. The amount of interest payable on the Notes depends on the respective reference interest rate. In the event of rising reference interest rates, Notes with a floating interest rate allow benefiting from correspondingly higher interest payments. In the event of falling reference interest rates, the interest payments of such Notes will decrease (in extreme cases, up to 0%).

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 interest rate calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is greater or less than the specified minimum or maximum rate of interest.

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

Redemption

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

The Issuer may redeem the Notes prior to maturity at their principal amount for reasons of taxation or in the case of a regulatory call (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (he 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 Final Terms.

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% 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 already 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.

1.4.3 Subordinated Zero Coupon Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

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

If the assets of the Issuer shall be subject to insolvency proceedings (Insolvenzverfahren) or in the case of the dissolution (Liquidation) of the issuer, then no payment shall be made to the Noteholders until all prior ranking claims of all unsubordinated creditors of the Issuer have been fully satisfied.

Any right of set-off with regard to any amounts due under the notes, against claims of the Issuer is excluded.

The claims of Noteholders under the Notes shall not be secured by the Issuer or by third persons.

No subsequent agreement shall have the effect of limiting the above provisions with regard to the subordination of the Notes, and neither the term of, nor the notice period for the Notes may be shortened.

If the Notes are repurchased or otherwise repaid prior to the Maturity Date the amount so paid shall be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the capital has been substituted by the payment of other liable own funds (haftendes Eigenkapital) ranking at least equivalent to the Notes or (if required) BaFin consents to the repurchase or repayment prior to scheduled maturity. 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.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

Interest Features

Zero Coupon Notes do not provide for recurring interest payments. Noteholders 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 issued may be redeemed at maturity at their principal amount or in certain circumstances prior to maturity.

The Issuer may redeem the Notes prior to maturity at their principal amount for reasons of taxation or in the case of a regulatory call (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (he 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 Final Terms.

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% 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 already 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 Floating Interest Rate Notes Linked To An Inflation Index

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsubordinated and unsecured 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.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

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 duration 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 interest will be determined by the Calculation Agent (as defined below) in accordance with the formula on the basis of the reference inflation index for the relevant period of time.

The reference inflation index is the Eurostat European Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (HICP, Harmonised Index Of Consumer Prices) as set out and defined in the applicable Final Terms.

The Eurostat European HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index published on a monthly basis by Eurostat, as displayed on the relevant reference page measures the changes over time in the prices of consumer goods and services acquired by households. The 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 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 index is calculated by the statistical office of the European Union (Eurostat).

Notes with floating interest rate linked to an inflation index may include a factor greater than one and/or a margin that may be added to the floating interest rate linked to an inflation index. In addition, Notes with floating interest rate linked to an inflation index may include caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of those features. In such case, their market value may be different from those of Notes with floating interest rate 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 interest rates on interest payable will be increased. In case a minimum and/or maximum rate of interest applies, the investor will receive such specified rate of interest if the interest rate calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is greater or less than the specified minimum or maximum rate of interest. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Notes with floating interest rate linked to an inflation index without a cap.

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

Furthermore, a fixed interest rate may apply to the first and/or the last year interest period(s) instead of the floating rate of interest linked to an inflation index.

The interest payments due under Notes with a floating interest rate linked to an inflation index will depend on the level of the inflation index at the relevant time. This means that the performance of Notes with a floating interest rate linked to an inflation index is affected by the level of the index. If the level of the index decreases, the value of the Notes with a floating interest rate linked to an inflation index may also decrease as a result. Similarly, the value of the Notes with a floating interest rate linked to an inflation index may increase if the level of the index increases.

Redemption

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

The Notes may be redeemed prior to maturity at their principal amount 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 Final Terms.

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 dates. The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Final Terms.

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% 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 already 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 fünf 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 (nicht-gehebelter) 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 Verzinsung (Nullkupon) Anwendung findet.

OPTION V umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung, gekoppelt an einen Inflationsindex, 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 wird die Emittentin festlegen, welche Optionen für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung finden, indem entweder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird oder die betreffenden Angaben wiederholt werden.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung dieser Wertpapierbeschreibung keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält diese Wertpapierbeschreibung 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 werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

Alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, 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, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten.

Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin er-

hältlich; 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, STÜCKELUNG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls 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 Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt

[(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 den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier

folgendes

ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen 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 tag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der 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) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") verwahrt sowie jedem Funktionsnachfolger.

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt vom 4. September 2013 in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wahren-

de Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 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 in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, und zwar vom **[Tag des Verzinsungsbeginns]** [(der "**Verzinsungsbeginn**")]] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.]

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon begeben werden,

[Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres jeweiligen Nennbetrages vom **[Tag des Verzinsungsbeginns]** [(der "**Verzinsungsbeginn**")]] wie folgt verzinst:
vom _____ bis _____ % p.a.
(einschließlich) (ausschließlich)

gilt folgendes

[Daten]

[Daten]

[Zinssätze]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinsternin]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** [und beläuft sich auf **[Anfänglicher Zinsbetrag]** je Schuldverschreibung (festgelegte Stückelung)]. **[Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter Zinszahlungstag vor dem Fälligkeitstag] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [Abschließender Zinsbetrag].]**

[Falls die festgelegte Währung Euro und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, gilt folgendes: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").

(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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an², es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen

⁽²⁾ 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 BGB.

Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist und kurzer oder langer erster Kupon vorliegt, 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 Zinsberechnungszeitraumes 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 (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr.

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

Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist und kein kurzer oder langer erster Kupon

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorge-

vorliegt, gilt folgendes

sehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.].

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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt fol-

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

gendes

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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

Falls die Schulverschreibungen 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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF, 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 CBF oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Geschäftstag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) CBF und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Relevanten Finanzzentren]]** / **[Im Fall, dass CBF und TARGET offen sein sollen, gilt folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit ist, Zahlungen abwickeln sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] [Düsseldorf]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(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 der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, 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. 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 Zins- oder 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 **[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. **[falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt folgendes:** Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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 Schuldverschreibun-

gen 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. [Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

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 Umständen darlegt.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt folgendes

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes: Eine solche Rückzahlung muss in Höhe des jeweiligen Nennbetrages von mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln der CBF ausgewählt.]

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

[(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).*

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Put)
--------------------------------------	---

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

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 30 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 des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. . Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr am 30. Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF gilt fol-**

gendes: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(4)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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) *Zahlstellen.* Der Fiscal Agent handelt auch als 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 der Fiscal Agent 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 an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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 oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird ; oder]

[(d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuzie-

hen oder einzubehalten sind.]

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

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

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 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 der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen ein-stellt, 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 Zusammen-hang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlus-ses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Ver-pflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschrei-

bungen eingegangen ist, oder

(f) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen 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 dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in

der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezuglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenuber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom September 2013 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen; und

(e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezuglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, 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 § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezug-

nahme 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, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(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 des Handelsgesetzbuchs) 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 das Stimmrecht zu dem

in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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 ge-
meinsamer
Vertreter in
den Bedin-
gungen be-
stellt wird und
die Gläubiger
einen gemein-
samen Vertre-
ter durch
Mehrheitsbe-
schluss be-
stellen kön-
nen, gilt fol-
gendes

[(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.

(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 Bedingungen bestellt wird, gilt folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:³

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

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

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

⁽³⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

forderlich 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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der Börsen-Zeitung, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an CBF zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an CBF als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (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 auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber CBF 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 der CBF oder des Verwahrers der CBF 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 CBF. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 16 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 beigelegt. 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 beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt folgendes

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

2.2 OPTION II Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls 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 Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

[(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 den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen 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 soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde 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) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") verwahrt sowie jedem Funktionsnachfolger.

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt vom 4. September 2013 in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 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 in Höhe ihres Gesamtnennbetrages 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.

(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.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Falls die Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) CBF und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Relevanten Finanzzentren]]** / **[Im Fall, dass CBF und TARGET offen sein sollen, gilt folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit ist, Zahlungen abwickeln sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] [Düsseldorf]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

Falls der Angebotsatz EURIBOR ist, gilt folgendes

[(2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) für Schuldverschreibungen mit einem Floater ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, dem Angebotsatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für **[1][3][6][9][12]** Monateinlagen in der festgelegten Währung ("**Angebotsatz**") 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 **[Faktor]]**

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

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt **[keine] / [eine entsprechende]** Anpassung der Zinsperiode.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den Zweiten **[TARGET] [und] [Düsseldorfer]** Geschäftstag vor **[Beginn] / [Ende]** der jeweiligen Zinsperiode.

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

["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Be-

reiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: Die "Marge" beträgt [Rate] % per annum.]

"Bildschirmseite" bedeutet [Referenz] oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler 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 das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der maßgebliche Angebotssatz der Satz, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden.

Falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der maßgebliche Angebotssatz der genannte Angebotssatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nen-

nen).

Für den Fall, dass der Angebotssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der maßgebliche Angebotsatz 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 diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solches Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

Falls der Zinssatz auf Basis des CMS-Satzes bestimmt wird, gilt folgendes

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz (der mittlere CMS-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (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 **[Faktor]**)

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

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

tag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt [keine] / [eine entsprechende] Anpassung der Zinsperiode.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [Anzahl] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] [und] [Düsseldorfer] Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

["[Londoner] / [Frankfurter] / [Düsseldorfer] / [New Yorker] / [Tokioter] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] / [Frankfurt] / [Düsseldorf] / [New York] / [Tokio] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: Die "**Marge**" beträgt [Rate] % per annum.]

"Bildschirmseite" bedeutet [Referenz] oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige [Anzahl]-Jahres-CMS-Sätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche [Anzahl]-Jahres-CMS-Sätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser [Anzahl]-Jahres-CMS-Sätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen [Anzahl]-Jahres-CMS-Sätze nennt, ist der [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz der Satz, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der [Anzahl]-Jahres-CMS-Sätze ermittelt, die die Referenzban-

ken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden.

Falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze nennen, ist der maßgebliche **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz der genannte **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der maßgebliche **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze angezeigt wurden

.

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solcher CMS-Satz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die variabel verzinslichen 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**]. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die [ersten][Anzahl][und][letzten][Anzahl] Zinsperioden.]

Falls die variabel verzinslichen 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 Festzinssatz für die [ersten][Anzahl][und][letzten][Anzahl] Zinsperioden.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperioden vorsehen, gilt folgendes

[(3)][(4)][(5)] *Festzinssatz für die [Anzahl] erste[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [**letzten Festzinsszahlungstag**] (ausschließlich) (der "**Festzinssatzzeitraum**") [**Zinssatz für die [Anzahl] erste/ ersten Zinsperiode[n]**]. In jeder nachfolgenden Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen auf die Schuldverschreibungen [**jährlich**] [**halbjährlich**] [**vierteljährlich**] [**anderer Zeitraum**] nachträglich jeweils am [**Festzinsszahlungstag(e)**] zahlbar (der bzw. jeweils ein "**Festzinsszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung ist am [**erster Festzinsszahlungstag**] fällig.

Falls die varia-

[(3)][(4)][(5)][(6)] *Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n]*. Ab-

bel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die letzte/ die letzten Zinsperioden vorsehen, gilt folgendes

weichend von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend unter § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Festzinssatzzeitraum**") **[Zinssatz für die [Anzahl] letzte/ letzten Zinsperiode[n]]**. In jeder vorangegangenen Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen auf die Schuldverschreibungen **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum]** nachträglich jeweils am **[Festzinssatzzeitraum]** zahlbar (der bzw. jeweils ein "**Festzinssatzzeitraum**"). Die erste Zinszahlung ist am **[erster Festzinssatzzeitraum]** fällig.

[(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 **[falls auf jede festgelegte Stückelung berechnet wird, gilt folgendes: jede festgelegte Stückelung][falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt folgendes: den Gesamtnennbetrag]** (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[falls auf jede festgelegte Stückelung berechnet wird, gilt folgendes: jede festgelegte Stückelung][falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt folgendes: den Gesamtnennbetrag]** 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, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung 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, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode 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 den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

~~[(5)]~~~~[(6)]~~~~[(7)]~~~~[(8)]~~~~[(9)]~~ *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, 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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an⁴, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

~~[(7)]~~~~[(8)]~~~~[(9)]~~~~[(10)]~~~~[(11)]~~ *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls
al/Actual
(ICMA)
wendbar
gilt folgendes**

**Actu-
an-
ist,**

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten

⁽⁴⁾ 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 BGB.

vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.]

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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

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

Falls Actua-
l/360 anwend-
bar ist, gilt fol-
gendes

[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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

Falls die
Schulver-
schreibungen
zunächst in ei-
ner 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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF, 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 CBF oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der

Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung 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 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. 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 Zins- oder 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 **[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. **[falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt folgendes:** Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Rückzahlungs-

tag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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. [Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

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 Emit- [(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).*]

tentin das
Wahlrecht hat,
die Schuldver-
schreibungen
vorzeitig zu-
rückzahlen,
gilt folgendes

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe des jeweiligen Nennbetrages von mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

**Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge
(Call)**

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

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

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

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

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln der CBF ausgewählt.]

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Put)
[Wahlrückzahlungsdaten]	[Wahlrückzahlungsbeträge]

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 30 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 des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr am 30. Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF gilt folgendes: und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(4)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT , BERECHNUNGSSTELLE , ZAHLSTELLE

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle. Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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) *Zahlstellen*. Der Fiscal Agent handelt auch als 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 der Fiscal Agent 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 an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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 zu-

sätzlichen 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 oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird ; oder]

[(d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind.]

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rück-

zahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 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 der Fiscal Agent 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 der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen 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 dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der

Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom September 2013 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen; und

(e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwältinnen vorgelegt werden, die bestätigen, 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 § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehr- | [(1) Vorbehaltlich § 11 Absatz 3, können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss

heitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt folgendes

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, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(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 des Handelsgesetzbuchs) 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 das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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 Bedingungen 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.

(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 für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist.⁵

⁽⁵⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

**Vertreter in
den Bedingungen
bestellt
wird, gilt fol-
gendes**

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

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

(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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der Börsen-Zeitung, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an CBF zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an CBF als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (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 auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber CBF 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 der CBF oder des Verwahrers der CBF 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 CBF. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 16
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, gilt	[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]
--	--

folgendes



2.3 OPTION III Reverse Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variable Verzinsung mit umgekehrtem Effekt

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls 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 Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

[(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 den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen 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 soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der 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) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") verwahrt sowie von jedem Funktionsnachfolger.

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt vom 4. September 2013 in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese

Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 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 in Höhe ihres Gesamtnennbetrages 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.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Falls festgelegte Zinszahlungstage gewählt werden, gilt folgendes | [jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

Falls festgelegte Zinsperioden gewählt werden, gilt | [(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

folgendes | Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt folgendes | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Falls die Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes | [auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstag Konvention gewählt wird, | [auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

gilt folgendes

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) CBF und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Relevanten Finanzzentren]]** / **[Im Fall, dass CBF und TARGET offen sein sollen, gilt folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit ist, Zahlungen abwickeln sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokio]** **[und]** **[Düsseldorf]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

Falls der Angebotssatz EURIBOR ist, gilt folgendes

[(2) Zinssatz. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[%-Prozentsatz]** *per annum* abzüglich des Angebotssatzes (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für **[1][3][6][9][12]** Monatseinlagen in der festgelegten Währung ("**Angebotssatz**") 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 **[Faktor]]**;

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt **[keine]** / **[eine entsprechende]** Anpassung der Zinsperiode.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den Zweiten **[TARGET]** **[und]** **[Düsseldorfer]** Geschäftstag vor **[Beginn]** / **[Ende]** der jeweiligen Zinsperiode.

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

["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Be-

reiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

"Bildschirmseite" bedeutet [Referenz] oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler 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 das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze,

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der maßgebliche Angebotssatz der Satz, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden,

Falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der maßgebliche Angebotssatz der genannte Angebotssatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)

Für den Fall, dass der Angebotssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestim-

mungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der maßgebliche Angebotsatz 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 diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solches Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls der Zinssatz auf Basis des CMS-Satzes bestimmt wird, gilt folgendes

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, [%-Prozentsatz] *per annum* abzüglich des [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satzes (der mittlere CMS-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (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 [**Faktor**]],

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt [keine] / [eine entsprechende] Anpassung der Zinsperiode.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [**Anzahl**] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] [und] [Düsseldorfer] Geschäftstag vor

[Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

["[Londoner] / [Frankfurter] / [Düsseldorfer] / [New Yorker] / [Tokioter] **Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] / [Frankfurt] / [Düsseldorf] / [New York] / [Tokio] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

["**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**Referenz**] oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze nennt, ist der maßgebliche [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz der Satz, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden.

Falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche [**An-**

zahl]-Jahres-CMS-Sätze nennen, ist der maßgebliche **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz der genannte **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der maßgebliche **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satzes oder das arithmetische Mittel der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solcher CMS-Satz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz 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]**.] [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die **[ersten][Anzahl][und][letzten][Anzahl]** Zinsperioden.]

folgendes

Falls die variabel verzinslichen 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 Festzinssatz für die **[ersten][Anzahl][und][letzten][Anzahl]** Zinsperioden.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperioden vorsehen, gilt folgendes

[[3]][4]][5] *Festzinssatz für die [Anzahl] erste[n] Zinsperiode[n].* Abweichend von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[letzten Festzinsszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Festzinssatzzeitraum**") **[Zinssatz für die [Anzahl] erste/ die ersten Zinsperioden]** (ausgedrückt als Prozentsatz per annum). Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen auf die Schuldverschreibungen nachträglich jeweils am **[Festzinsszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres zahlbar (der bzw. jeweils ein "**Festzinsszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung ist am **[erster Festzinsszahlungstag]** fällig.

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die letzte/ die letzten Zinsperioden vorsehen, gilt

[[3]][4]][5]][6] *Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n].* Abweichend von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend unter § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Festzinssatzzeitraum**") **[Zinssatz für die [Anzahl] letzte/ die letzten Zinsperioden]** (ausgedrückt als **Prozentsatz per annum**). Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen auf die Schuldverschreibungen nachträglich jeweils am **[Festzinsszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres zahlbar (der bzw. jeweils ein "**Festzinsszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung ist am **[erster Festzinsszahlungstag]** fällig.

folgendes

[(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 **[falls auf jede festgelegte Stückelung berechnet wird, gilt folgendes: jede festgelegte Stückelung]****[falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt folgendes: den Gesamtnennbetrag]** (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[falls auf jede festgelegte Stückelung berechnet wird, gilt folgendes: jede festgelegte Stückelung]****[falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt folgendes: den Gesamtnennbetrag]** 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, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung 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, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode 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 den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

[(5)][(6)][(7)][(8)][(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, 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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an⁶, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

[(7)][(8)][(9)][(10)][(11)] *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, gilt folgendes

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.]

⁽⁶⁾ 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 BGB.

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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

Falls Actuanal/365 anwendbar ist, gilt folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365]

Falls Actuanal/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 die CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

Falls die Schulverschreibungen 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 die CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF, 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 die CBF oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung 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 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. 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 Zins- oder 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 **[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. **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt folgendes:** Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit

einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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. [Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

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 Umständen darlegt.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt folgendes

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe des jeweiligen Nennbetrages von mindestens

[Mindestrückzahlungsbetrag] erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

**Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge
(Call)**

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

[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 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) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln der CBF ausgewählt.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen

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

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließ-

vorzeitig zu
kündigen, ein-
fügen:

lich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Put)

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

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 30 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 des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. . Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr am 30. Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) [**Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF gilt folgendes:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(4)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal

Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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) *Zahlstellen.* Der Fiscal Agent handelt auch als 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 der Fiscal Agent 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 an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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 oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird ; oder]

[(d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind.]

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

KÜNDIGUNG

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

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unter-

lassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent 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 der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen 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 dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom September 2013 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, 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 § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar

[Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen

[(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

sollen, gilt folgendes

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, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(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 des Handelsgesetzbuchs) 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 das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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 an-

[Nicht anwendbar.]

wendbar

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen 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.

(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 Bedingungen bestellt wird, gilt fol-

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:⁷

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu dem von

⁽⁷⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

gendes

ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die 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.

(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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der Börsen-Zeitung, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an CBF zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an CBF als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (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 auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber der CBF 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 der CBF oder des Verwahrers der CBF 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 der CBF. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits

prozessual zulässig ist.

§ 16 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 abge-

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

fasst sind, gilt
folgendes



2.4 **OPTION IV Nachrang – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen**

2.4.1 **Fixed – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung**

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls 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 Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde

[(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 den festgeleg-

urkunde ver-
brieft sind, gilt
folgendes

ten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder in deren Namen und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen 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 soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde 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) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") verwahrt sowie jedem Funktionsnachfolger.

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

bungen.

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt vom 4. September 2013 in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Falle des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin oder der Liquidation der Emittentin, erfolgen keine Zahlungen an die Anleihegläubiger, solange nicht sämtliche vorrangigen Ansprüche aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin in vollem Umfang befriedigt sind.

Die Aufrechnung des Anspruchs aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

Für die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen werden den Anleihegläubigern keine Sicherheiten durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt.

Nachträglich können die obigen Bestimmungen hinsichtlich des Nachrangs der Schuldverschreibungen nicht beschränkt sowie weder die Laufzeit noch die Kündigungsfrist für die Schuldverschreibungen verkürzt werden.

Im Falle eines vorzeitigen Rückerwerbs der Schuldverschreibungen oder einer anderweitigen Rückzahlung vor dem Fälligkeitstag ist der so gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht das Kapital durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertig haftenden Eigenkapitals ersetzt worden ist oder (so-

weit erforderlich) die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dem vorzeitigen Rückerwerb oder der vorzeitigen Rückzahlung zustimmt. Der Rückerwerb oder die Rückzahlung vor Ablauf von 5 Jahren seit Ausgabe der Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Kupon begeben werden, gilt folgendes	[Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, und zwar vom [Tag des Verzinsungsbeginns] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich [Zinssatz] %.]
--	--

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon begeben werden, gilt folgendes	[Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres jeweiligen Nennbetrages vom [Tag des Verzinsungsbeginns] [(der "Verzinsungsbeginn")] wie folgt verzinst:									
	<table border="0" style="margin: auto;"><tr><td style="padding: 0 10px;">vom</td><td style="padding: 0 10px;">bis</td><td style="padding: 0 10px;">%</td></tr><tr><td style="padding: 0 10px;">(einschließlich)</td><td style="padding: 0 10px;">(ausschließlich)</td><td style="padding: 0 10px;">p.a.</td></tr><tr><td style="padding: 0 10px;">[Daten]</td><td style="padding: 0 10px;">[Daten]</td><td style="padding: 0 10px;">[Zinssätze]</td></tr></table>	vom	bis	%	(einschließlich)	(ausschließlich)	p.a.	[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]
vom	bis	%								
(einschließlich)	(ausschließlich)	p.a.								
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]								

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinsternin]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **"Zinszahlungstag"**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** [und beläuft sich auf **[Anfänglicher Zinsbetrag]** je

Schuldverschreibung (festgelegte Stückelung)]. [Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter Zinszahlungstag vor dem Fälligkeitstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[Abschließender Zinsbetrag].]**

[Falls die festgelegte Währung Euro und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, gilt folgendes: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").

(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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an⁸, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

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

Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist und der länger Kupon vor-	Actu- an- ist o- ers- vor-	[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes 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 (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Ab-
---	-----------------------------------	--

⁽⁸⁾ 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 BGB.

liegt, gilt folgendes

satz 1 angegeben) 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr.

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

Falls Actua-
al/Actual
(ICMA) an-
wendbar ist
und kein kurzer
oder langer
erster Kupon
vorliegt, gilt
folgendes

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.]

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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

Falls die Schulverschreibungen 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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF, 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 CBF oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

"Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) CBF und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Relevanten Finanzzentren]]** / **[Im Fall, dass CBF und TARGET offen sein sollen,**

gilt folgendes: das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit ist, Zahlungen abwickeln sowie (iii) Geschäftsbanken in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(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 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;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. 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 Zins- oder 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 **[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. **[falls**

ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt folgendes: Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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. [Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zu-

sammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt. Soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich setzt die Wirksamkeit der Kündigung die vorherige Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht voraus.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt folgendes

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mit vorheriger Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes: Eine solche Rückzahlung muss in Höhe des jeweiligen Nennbetrages von mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)
---------------------------------------	--

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

(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) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschrei-

bungen zurückgezahlt werden.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln der CBF ausgewählt.]

Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurück gezahlt werden können, gilt folgendes **[[3]][4]** *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde⁹ (falls erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht in Höhe ihres Gesamtnennbetrages für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[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 des Absatzes 2 dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

⁽⁹⁾ Artikel 73 Absatz 1 der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichts-anforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 16. April 2013 lautet:
"Die zuständige Behörde erteilt einem Institut die Zustimmung zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist: (a) das Institut ersetzt die in Artikel 72 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 13 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; (b) das Institut hat den zuständigen Behörden gegenüber hinreichend nachgewiesen, dass die Eigenmittel des Instituts nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 87 Absatz 1 um eine nach Ansicht der zuständigen Behörden signifikante und ausreichende Spanne übertreffen, und die zuständige Behörde betrachtet die Finanzlage des Instituts anderweitig als solide."

§ 6

FISCAL AGENT , BERECHNUNGSSTELLE , ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als 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 der Fiscal Agent 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 an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rech-

nung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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 oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird ; oder]

[(d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.]

Sollte irgendwann in der Zukunft aufgrund einer Änderung des in der Bundesrepublik geltenden Rechts oder seiner amtlichen Anwendung die Emittentin verpflichtet sein oder zu dem nächstfolgenden Zahlungstermin für Kapital

oder Zinsen verpflichtet werden, die zusätzlichen Beträge zu zahlen, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von wenigstens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen durch Mitteilung gemäß § 13 die Schuldverschreibungen insgesamt zur vorzeitigen Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag entsprechend § 10 Absatz 5a KWG zu kündigen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom September 2013 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen 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) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden; und;
- (f) 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 § 10 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:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 10 BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt 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, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(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 des Handelsgesetzbuchs) 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 das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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 Bedingungen bestellt wird und die Gläu- | [(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

**biger einen
gemeinsamen
Vertreter durch
Mehrheitsbe-
schluss bestel-
len können, gilt
folgendes:**

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.

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

**Falls ein ge-
meinsamer Ver-
treter in den
Bedingungen
bestellt wird,
gilt folgendes**

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:¹⁰

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

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

⁽¹⁰⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

(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.

(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 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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.]

[(2)][(3)] *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbege-

ben oder wiederverkauft werden.

§ 13

MITTEILUNGEN

Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der Börsen-Zeitung, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an CBF zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an CBF als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (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 auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber CBF 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 der CBF oder des Verwahrers der CBF 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 CBF. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die

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

**englische
Sprache abge-
fasst sind, gilt
folgendes**

**Falls die Anlei-
hebedingungen
in englischer
Sprache mit ei-
ner Überset-
zung in die
deutsche Spra-
che abgefasst
sind, gilt fol-
gendes**

[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 Anlei-
hebedingungen
ausschließlich
in deutscher
Sprache abge-
fasst sind, gilt
folgendes**

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

2.4.2 Floater – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelung]** (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls 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 Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vor-

[(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 den festge-

läufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

legten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder in deren Namen und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen 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 soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde 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) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") verwahrt sowie jedem Funktionsnachfolger.

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen*. Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt vom 4. September 2013 in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Falle des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin oder der Liquidation der Emittentin, erfolgen keine Zahlungen an die Anleihegläubiger, solange nicht sämtliche vorrangigen Ansprüche aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin in vollem Umfang befriedigt sind.

Die Aufrechnung des Anspruchs aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

Für die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen werden den Anleihegläubigern keine Sicherheiten durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt.

Nachträglich können die obigen Bestimmungen hinsichtlich des Nachrangs der Schuldverschreibungen nicht beschränkt sowie weder die Laufzeit noch die Kündigungsfrist für die Schuldverschreibungen verkürzt werden.

Im Falle eines vorzeitigen Rückerwerbs der Schuldverschreibungen oder einer anderweitigen Rückzahlung vor dem Fälligkeitstag ist der so gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht das Kapital durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertig haftenden Eigenkapitals ersetzt worden ist oder (so weit erforderlich) die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dem vorzeitigen Rückerwerb oder der vorzeitigen Rückzahlung zustimmt. Der Rückerwerb oder Rückzahlung vor Ablauf von 5 Jahren seit Ausgabe der Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages 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.

(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.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Falls die Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) CBF und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Relevanten Finanzzentren]] / [Im Fall, dass CBF und TARGET offen sein sollen, gilt folgendes: das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** betriebsbe-

reit ist, Zahlungen abwickeln sowie (iii) Geschäftsbanken in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

Falls der Angebotssatz EURIBOR ist, gilt folgendes

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für [1][3][6][9][12] Monatseinlagen in der festgelegten Währung ("**Angebotsatz**") der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird

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

[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit [**Faktor**]],

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt [keine] / [eine entsprechende] Anpassung der Zinsperiode.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den Zweiten [TARGET] [und] [Düsseldorfer] Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

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

"**[TARGET-Geschäftstag]**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: Die "**Marge**" beträgt [**Rate**] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**Referenz**] oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungs-

stelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler 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 das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der maßgebliche Angebotssatz der Satz, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden

Falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der maßgebliche Angebotssatz der genannte Angebotssatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der Angebotssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, 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 diejenigen Niederlassungen von mindestens

vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solches Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls der Zinssatz auf Basis des CMS-Satzes bestimmt wird, gilt folgendes

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz (der mittlere CMS-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz") der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird

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

[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**],

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt **[keine]** / **[eine entsprechende]** Anpassung der Zinsperiode.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[Anzahl]** **[Londoner]** / **[Frankfurter]** / **[New Yorker]** / **[Tokioter]** / **[TARGET]** **[und]** **[Düsseldorfer]** Geschäftstag vor **[Beginn]** / **[Ende]** der jeweiligen Zinsperiode.

["[Londoner] / [Frankfurter] / [Düsseldorfer] / [New Yorker] / [Tokioter]

Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] / [Frankfurt] / [Düsseldorf] / [New York] / [Tokio] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

["**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[**Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes:** Die "**Marge**" beträgt [**Rate**] % *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [**Referenz**] oder jede Nachfolgesseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze nennt, ist der [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz der Satz, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der [**Anzahl**]-Jahres-CMS-Sätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden.

Falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze nennen, ist der maßgebliche **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz der genannte **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)

Für den Fall, dass der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der maßgebliche **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz oder das arithmetische Mittel der **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Sätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solcher CMS-Satz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die variablen Schuldverschreibungen einen Min-

[(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]**.]

destzinssatz
vorsehen, gilt
folgendes

Falls die varia-
bel verzinsli-
chen Schuld-
verschreibun-
gen 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]**.

Falls die vari-
abel verzinsli-
chen Schuld-
verschreibun-
gen einen fi-
xen Zinssatz
für die erste/
die ersten
Zinsperioden
vorsehen, gilt
folgendes

[[3]][4]][5] *Festzinssatz für die [Anzahl] erste[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Letzter Festzinssatzzahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Festzinssatzzeitraum**") **[Zinssatz für die [Anzahl] erste/ die ersten Zinsperioden]** (ausgedrückt als Prozentsatz per annum). Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen auf die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum]] nachträglich jeweils am **[Festzinssatzzahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein **Festzinssatzzahlungstag**). Die erste Zinszahlung ist am **[erster Festzinssatzzahlungstag]** fällig.

Falls die vari-
abel verzinsli-
chen Schuld-
verschreibun-
gen einen fi-
xen Zinssatz
für die letzte/
die letzten

[[3]][4]][5]][6] *Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend unter § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "**Festzinssatzzeitraum**") **[Zinssatz für die [Anzahl] letzte/ die letzten Zinsperioden]** (ausgedrückt als **Prozentsatz per annum**). Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen auf die Schuldverschreibungen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum]] nachträglich jeweils am **[Festzinssatzzahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein **Festzinssatz-**

Zinsperioden
vorsehen, gilt
folgendes

lungstag"). Die erste Zinszahlung ist am **[erster Festzinszahlungstag]** fällig.

[(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 **[falls auf jede festgelegte Stückelung berechnet wird, gilt folgendes: jede festgelegte Stückelung][falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt folgendes: den Gesamtnennbetrag]** (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[falls auf jede festgelegte Stückelung berechnet wird, gilt folgendes: jede festgelegte Stückelung][falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt folgendes: den Gesamtnennbetrag]** 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, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung 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, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode 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 den Gläubigern gemäß § 13 mitgeteilt.

[(5)][(6)][(7)][(8)][(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, 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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹¹, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

[(7)][(8)][(9)][(10)][(11)] *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

<p>Falls Actual/Actual (ICMA) wendbar gilt folgendes</p>	<p>Actu- an- ist,</p>	<p>[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei</p>
---	--	--

⁽¹¹⁾ 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 BGB.

Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.]

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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

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

Falls Actua-
l/360 anwend-
bar ist, gilt fol-
gendes

[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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

Falls die
Schulver-
schreibungen
zunächst in ei-
ner 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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF, 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 CBF oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der

Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung 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 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;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. 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 Zins- oder 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 **[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. **[falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt folgendes:** Fällt der Rück-

zahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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. [Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

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 Umständen darlegt. Soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich setzt die Wirksamkeit der Kündigung die vorherige Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht voraus.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt folgendes

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mit Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe des jeweiligen Nennbetrages von mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)
---------------------------------------	--

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

(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) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln der CBF ausgewählt.]

Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden können, gilt folgendes [(3)][(4) *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde¹² (falls erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht in Höhe ihres Gesamtnennbetrages für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[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 des Absatzes 2 dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

⁽¹²⁾ Artikel 73 Absatz 1 der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichts-anforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 16. April 2013 lautet:
"Die zuständige Behörde erteilt einem Institut die Zustimmung zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist: (a) das Institut ersetzt die in Artikel 72 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 13 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; (b) das Institut hat den zuständigen Behörden gegenüber hinreichend nachgewiesen, dass die Eigenmittel des Instituts nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 87 Absatz 1 um eine nach Ansicht der zuständigen Behörden signifikante und ausreichende Spanne übertreffen, und die zuständige Behörde betrachtet die Finanzlage des Instituts anderweitig als solide."

§ 6

FISCAL AGENT , BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragter der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags-

oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstelle*. Der Fiscal Agent handelt auch als 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 der Fiscal Agent 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 an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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 oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird ; oder]

[(d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.]

Sollte irgendwann in der Zukunft aufgrund einer Änderung des in der Bundesrepublik geltenden Rechts oder seiner amtlichen Anwendung die Emittentin verpflichtet sein oder zu dem nächstfolgenden Zahlungstermin für Kapital oder Zinsen verpflichtet werden, die zusätzlichen Beträge zu zahlen, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von wenigstens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen durch Mitteilung gemäß § 13 die Schuldverschreibungen insgesamt zur vorzeitigen Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungs-

betrag entsprechend § 10 Absatz 5a KWG zu kündigen.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom September 2013 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen; 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) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden; und
- (f) 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 § 10 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:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 10

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt 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, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(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 des Handelsgesetzbuchs) 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 das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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 Bedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt [(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

folgendes

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.

(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 Bedingungen bestellt wird, gilt folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:¹³

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

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

⁽¹³⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

schränkt 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.

(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 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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.]

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

§ 13 MITTEILUNGEN

Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der Börsen-Zeitung, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an CBF zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an CBF als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der fol-

genden 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 auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber CBF 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 der CBF oder des Verwahrers der CBF 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 CBF. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 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, gilt folgendes

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

2.4.3 Zero – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen ohne Verzinsung (Nullkupon)

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG (NULLKUPON) (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag (gesamter End-Nennbetrag) von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls 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 Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt

[(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 den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändi-

folgendes

gen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin oder in deren Namen und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen 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 tag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde 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) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") verwahrt sowie jedem Funktionsnachfolger.

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt vom 4. September 2013 in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind..

Im Falle des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin oder der Liquidation der Emittentin, erfolgen keine Zahlungen an die Anleihegläubiger, solange nicht sämtliche vorrangigen Ansprüche aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin in vollem Umfang befriedigt sind.

Die Aufrechnung des Anspruchs aus den Schuldverschreibungen gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen.

Für die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen werden den Anleihegläubigern keine Sicherheiten durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt.

Nachträglich können die obigen Bestimmungen hinsichtlich des Nachrangs der Schuldverschreibungen nicht beschränkt sowie weder die Laufzeit noch die Kündigungsfrist für die Schuldverschreibungen verkürzt werden.

Im Falle eines vorzeitigen Rückerwerbs der Schuldverschreibungen oder einer anderweitigen Rückzahlung vor dem Fälligkeitstag ist der so gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht das Kapital durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertig haftenden Eigenkapitals ersetzt worden ist oder (so weit erforderlich) die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dem vorzeitigen Rückerwerb oder der vorzeitigen Rückzahlung zustimmt. Der

Rückerwerb oder die Rückzahlung vor Ablauf von 5 Jahren seit Ausgabe der Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen

§ 3 ZINSEN

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

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an. [Die Berechnung der Verzugszinsen erfolgt bezogen auf jede festgelegte Stückelung.]

(3) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Zinsberechnungszeitraum (wie unten in § 5 [(4)] definiert:

Im Falle von
Actual/365 (Fixed)
ist folgendes
anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Im Falle von
Actual/360 ist
folgendes an-
wendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[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).]

Im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4 ZAHLUNGEN

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

(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 CBF oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Geschäftstag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) CBF und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Relevanten Finanzzentren]]** / **[Im Fall, dass CBF und TARGET offen sein sollen, gilt folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit ist, Zahlungen abwickeln sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokio]** **[und]** **[Düsseldorf]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(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 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;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(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 am **[Fälligkeitsstag]** der ("**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent 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 politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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 Umständen darlegt. Soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich setzt die Wirksamkeit der Kündigung die vorherige Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht voraus.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt folgendes

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) mit vorheriger Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen. **[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe des jeweiligen Nennbetrages von mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)
---------------------------------------	--

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

(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) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln der CBF ausgewählt.]

Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurück gezahlt werden können, gilt folgendes **[[3]][4]** *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde¹⁴ (falls erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht in Höhe ihres Gesamtnennbetrages für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[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.*

(a) Für die Zwecke dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung. Die Berechnungsstelle (wie nachstehend definiert) nimmt die Berech-

⁽¹⁴⁾ Artikel 73 Absatz 1 der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichts-anforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 16. April 2013 lautet:
"Die zuständige Behörde erteilt einem Institut die Zustimmung zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn eine der folgenden Bedingungen erfüllt ist: (a) das Institut ersetzt die in Artikel 72 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 13 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; (b) das Institut hat den zuständigen Behörden gegenüber hinreichend nachgewiesen, dass die Eigenmittel des Instituts nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 87 Absatz 1 um eine nach Ansicht der zuständigen Behörden signifikante und ausreichende Spanne übertreffen, und die zuständige Behörde betrachtet die Finanzlage des Instituts anderweitig als solide."

nung des vorzeitigen Rückzahlungsbetrages 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 (je nachdem) 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 "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

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

§ 6

FISCAL AGENT , BERECHNUNGSSTELLE , ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent:	IKB Deutsche Industriebank AG Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 40474 Düsseldorf
---------------	---

Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als 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 der Fiscal Agent 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 an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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 oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird ; oder]

[(d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.]

Sollte irgendwann in der Zukunft aufgrund einer Änderung des in der Bundesrepublik geltenden Rechts oder seiner amtlichen Anwendung die Emittentin verpflichtet sein oder zu dem nächstfolgenden Zahlungstermin für Kapital oder Zinsen verpflichtet werden, die zusätzlichen Beträge zu zahlen, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von wenigstens 30 Tagen und höchstens 60 Tagen durch Mitteilung gemäß § 13 die Schuldverschreibungen insgesamt zur vorzeitigen Rückzahlung zum vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [entsprechend § 10 Absatz 5a KWG zu kündigen].

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom September 2013 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen und die Ansprüche der Gläubiger aus der Garantie im gleichen Umfang (jedoch nicht darüber hinaus) nachrangig sind, wie die vor der Ersetzung bestehen-

den Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen;

- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden; und;
- (f) 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 § 10 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:

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 10
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt 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, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(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 des Handelsgesetzbuchs) 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 Unterneh-

men. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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 Bedingungen 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.

(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 Bedingungen bestellt wird, gilt folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:¹⁵

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

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

⁽¹⁵⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

(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 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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.]

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

§ 13

MITTEILUNGEN

Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der Börsen-Zeitung, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten

Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an CBF zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an CBF als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (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 auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber CBF eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informati-

onen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person der CBF oder des Verwahrers der CBF 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 CBF. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 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 beigelegt. 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

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

**che abgefasst
sind, gilt fol-
gendes**

**Falls die Anlei-
hebedingungen
ausschließlich
in deutscher
Sprache abge-
fasst sind, gilt
folgendes**

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abge-
fasst.]

2.5 OPTION V Inflationsindex – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit einer Koppelung an einen Inflationsindex

ANLEIHEBEDINGUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls 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 Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

[(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 den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der

Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen 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 soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der 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) *Clearing System*. Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("CBF") verwahrt sowie jedem Funktionsnachfolger.

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen*. Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt vom 4. September 2013 in dem Abschnitt E.3 "Provisions regar-

ding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 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 in Höhe ihres Gesamtnennbetrages 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.

(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.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Falls die Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Falls die Vorausgegangene

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

ner Geschäfts-
tag Konvention
gewählt wird,
gilt folgendes

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) CBF und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Relevanten Finanzzentren]** / **[Im Fall, dass CBF und TARGET offen sein sollen, gilt folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**")**]** betriebsbereit ist, Zahlungen abwickeln sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokio]** **[und]** **[Düsseldorf]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) wird 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 unten definiert) gemäß der folgenden Formel ermittelt:

"**Formel**":

[[•] % + [YoY-Inflation des Index]]

[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**,

[[•] % x [YoY-Inflation des Index]]

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

Hierbei gilt:

$$\text{YoY-Inflation des Index} = \left[\frac{\text{Index}_{\text{BZ}(t)} - \text{Index}_{\text{BZ}(t-1)}}{\text{Index}_{\text{BZ}(t-1)}} \right]$$

Index BZ(t) =

der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) =

der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) veröffentlicht wird.

BZ(t) =

der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum]**.

BZ(t-1) =

der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum]**.

Der Bezugszeitraum ("**BZ**") ist variabel, endet aber zur Berechnung des Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode mindestens 3 Monate vor der jeweiligen Zinsperiode.

"**Index**" ist der Harmonisierte Verbraucherpreisindex (ohne Tabak) ("**HVPI**") für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Union ("**Eurostat**") berechnet wird, und welcher auf der Bildschirmseite (wie unten definiert) veröffentlicht wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt **[keine]** / **[eine entsprechende]** Anpassung der Zinsperiode.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[Anzahl]** **[Relevante Finanzzentren]** **[und]** **[TARGET]** Geschäftstag vor **[Beginn]** / **[Ende]** der jeweiligen Zinspe-

riode.

["[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.]

["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

"Bildschirmseite" bedeutet [Referenz] oder jede Nachfolgeseite.

Falls die Bildschirmseite und keine Nachfolgeseite existieren, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen. Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, der nach mehr als 24 Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der zunächst ursprünglich veröffentlichte Indexstand zur Berechnung maßgeblich sein, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls der Index nicht mehr von Eurostat, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält ("**Nachfolger**") berechnet und veröffentlicht, so ist der anwendbare Index der vom Nachfolger berechnete und veröffentlichte Index.

Jede hier enthaltene Bezugnahme auf Eurostat gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, dann als Bezugnahme auf den Nachfolger.

Wird der Indexfaktor zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 BGB) fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist ("**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich jedoch keinesfalls später als am Zinsfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle die Festlegung eines Nachfolgeindex nicht möglich oder nimmt Eurostat nach dem Geschäftstag (wie nachstehend unter § 4 Absatz 4 definiert) eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert Euro-

tat den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index Sorge tragen.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die variabel verzinslichen 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]**.] [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die [ersten][Anzahl][und][letzten][Anzahl] Zinsperioden.]

Falls die variabel verzinslichen 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 Festzinssatz für die [ersten][Anzahl] [und][letzten][Anzahl] Zinsperioden.]

Falls die variabel verzinsli-

[[3]][4]][5] *Festzinssatz für die erste[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn

chen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperioden vorsehen, gilt folgendes

(einschließlich) bis zum **[letzten Festzinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "Festzinssatzzeitraum") **[Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperiode[n]]** (ausgedrückt als Prozentsatz per annum). Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen auf die Schuldverschreibungen nachträglich jeweils am **[Festzinszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres zahlbar (der bzw. jeweils ein "Festzinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung ist am **[erster Festzinszahlungstag]** fällig.

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die letzte/ die letzten Zinsperioden vorsehen, gilt folgendes

[[3]][(4)][(5)][(6)] *Festzinssatz für die letzte[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3(2) beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend unter § 5 (1) definiert) (ausschließlich) (der "Festzinssatzzeitraum") **[Zinssatz für die letzte/letzten Zinsperiode[n]]** (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*). Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen auf die Schuldverschreibungen nachträglich jeweils am **[Festzinszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres zahlbar (der bzw. jeweils ein "Festzinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung ist am **[erster Festzinszahlungstag]** fällig.

[(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 **[falls auf jede festgelegte Stückelung berechnet wird, gilt folgendes: jede festgelegte Stückelung][falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt folgendes: den Gesamtnennbetrag]** (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[falls auf jede festgelegte Stückelung berechnet wird, gilt folgendes: jede festgelegte Stückelung][falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt folgendes: den Gesamtnennbetrag]** 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 aufgerun-**

det 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, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung 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, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode 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 den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

[(5)][(6)][(7)][(8)][(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, 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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹⁶, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ur-

⁽¹⁶⁾ 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 BGB.

sprünglichen Zinssatz erfolgt.

[(7)][(8)][(9)][(10)][(11)] *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Falls Actual/Actual (ICMA) wendbar ist, gilt folgendes	Actu-	[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.]
---	--------------	--

Falls 30/360, 360/360 Bond Basis anwendbar ist, gilt folgendes	30/360, oder Basis	[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 Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]
---	---------------------------	--

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

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 CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an CBF oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF.

Falls die Schulver- [Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an CBF

**schreibungen
zunächst in ei-
ner vorläufigen
Globalurkunde
verbrieft sind,
gilt folgendes**

oder deren Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber der CBF, 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 CBF oder deren Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung 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 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. 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 Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag bean-

spricht 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 **[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. **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt folgendes:** Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der **"Rückzahlungsbetrag"** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht

durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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. [Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

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 Umständen darlegt.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt folgendes

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Falls ein Mindestrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe des jeweiligen Nennbetrages von mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)
---------------------------------------	--

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

[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 dieses § 5 verlangt hat.]

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

ben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln der CBF ausgewählt.]

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Put)

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

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 30 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 des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr am 30. Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF gilt folgendes:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT , BERECHNUNGSSTELLE , ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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) *Zahlstellen.* Der Fiscal Agent handelt auch als 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 der Fiscal Agent 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 an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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 oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder]

[(d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.]

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

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

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 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 der Fiscal Agent 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 der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen beheben 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 dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom September 2013 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, 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 § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme 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, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(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 des Handelsgesetzbuchs) 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 das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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 Bedingungen 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.

(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 Bedingungen bestellt wird, gilt folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:¹⁷

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu dem von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Ver-

⁽¹⁷⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

sammlung aufzufordern und die 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.

(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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der *Börsen-Zeitung*, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an CBF zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an CBF als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ 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 jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (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 auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber CBF 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 CBF oder des Verwahrers CBF 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 CBF. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 16
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, gilt folgendes

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

3. Provisions regarding resolutions of Holders (German Language Version)

ABSCHNITT A: BESTIMMUNGEN ÜBER GLÄUBIGERBESCHLÜSSE, DIE IN EINER GLÄUBIGERVERSAMMLUNG GEFASST WERDEN

§ 1

Einberufung der Gläubigerversammlung

(1) Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten nach § 5 Absatz 5 Satz 2 des Schuldverschreibungsgesetzes über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(2) Gläubiger, deren berechtigtem Verlangen nicht entsprochen worden ist, können bei Gericht beantragen, sie zu ermächtigen, die Gläubigerversammlung einzuberufen. Das Gericht kann zugleich den Vorsitzenden der Versammlung bestimmen. Auf die Ermächtigung muss in der Bekanntmachung der Einberufung hingewiesen werden.

(3) Zuständig ist das Gericht, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat oder mangels eines Sitzes in der Bundesrepublik Deutschland das Amtsgericht Frankfurt am Main. Gegen die Entscheidung des Gerichts ist die Beschwerde statthaft.

(4) Die Emittentin trägt die Kosten der Gläubigerversammlung und, wenn das Gericht dem Antrag nach Absatz 2 stattgegeben hat, auch die Kosten dieses Verfahrens.

§ 2

Frist, Anmeldung, Nachweis

(1) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(2) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung an-

melden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(3) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von der Zahlstelle ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei der Zahlstelle oder gemäß einer Weisung der Zahlstelle bei einer von der Zahlstelle benannten Depotbank oder anderen Verwahrer für die Zwecke der Teilnahme an und Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Der Stimmzettel ist zu datieren und muss die fragliche Gläubigerversammlung bezeichnen sowie den ausstehenden Betrag und etwaige Seriennummern der Schuldverschreibungen, die entweder hinterlegt oder bei einer Depotbank gesperrt sind, angeben. Hat der jeweilige Beauftragte der Emittentin einen Stimmzettel für eine Schuldverschreibung ausgegeben, dürfen die Schuldverschreibungen solange nicht freigegeben bzw. deren Übertragung zugelassen werden, bis entweder die Gläubigerversammlung beendet ist oder dem jeweiligen Beauftragten der Stimmzettel zurück gegeben worden ist. "Depotbank" bezeichnet 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 CBF.

§ 3

Ort der Gläubigerversammlung

Die Gläubigerversammlung soll bei einer Emittentin mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland am Sitz der Emittentin stattfinden. Sind die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse im Sinne des § 1 Absatz 3e des Kreditwesengesetzes zum Handel zugelassen, deren Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ist, so kann die Gläubigerversammlung auch am Sitz dieser Wertpapierbörse stattfinden. § 30a Absatz 2 des Wertpapierhandelsgesetzes bleibt unberührt.

§ 4

Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung

(1) In der Einberufung (die "Einberufung") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in § 2 Absatz 2 und 3 genannten Voraussetzungen.

(2) Die Einberufung ist unverzüglich im elektronischen Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß den Bestimmungen in § [13][14] (Mitteilungen) der Anleihebedingungen öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.

(3) Die Emittentin hat die Einberufung und die genauen Bedingungen, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, vom Tag der Einberufung an bis zum Tag der Gläubigerversammlung im Internet unter ihrer Adresse den Gläubigern zugänglich zu machen.

§ 5

Tagesordnung

(1) Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen.

(2) Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. § 4 Absatz 2 und 3 gilt entsprechend. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden.

(3) Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden; § 1 Absatz 2 bis 4 gilt entsprechend. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein.

(4) Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Tag der Gläubigerversammlung im Internet unter ihrer Adresse den Gläubigern zugänglich machen.

§ 6

Vertretung

(1) Jeder Gläubiger kann sich in der Gläubigerversammlung durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen. Hierauf ist in der Einberufung der Gläubigerversammlung hinzuweisen. In

der Einberufung ist auch anzugeben, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, um eine wirksame Vertretung zu gewährleisten.

(2) Die Vollmacht und Weisungen des Vollmachtgebers an den Vertreter bedürfen der Textform. Wird ein von der Emittentin benannter Stimmrechtsvertreter bevollmächtigt, so ist die Vollmachtserklärung von der Emittentin drei Jahre nachprüfbar festzuhalten.

§ 7

Vorsitz, Beschlussfähigkeit

(1) Der Einberufende führt den Vorsitz in der Gläubigerversammlung, sofern nicht das Gericht einen anderen Vorsitzenden bestimmt hat.

(2) In der Gläubigerversammlung ist durch den Vorsitzenden ein Verzeichnis der erschienenen oder durch Bevollmächtigte vertretenen Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen.

(3) Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens 50 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

§ 8

Auskunftspflicht, Abstimmung, Niederschrift

(1) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.

(2) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(3) Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Findet die Gläubigerversammlung in der Bundesrepublik Deutschland statt, so ist die Niederschrift durch einen Notar aufzunehmen; bei einer Gläubigerversammlung im Ausland muss eine Niederschrift gewährleistet sein, die der Niederschrift durch einen Notar gleichwertig ist. § 130 Absatz 2 bis 4 des Aktiengesetzes gilt entsprechend. Jeder Gläubiger, der in der Gläubigerversammlung erschienen oder durch Bevollmächtigte vertreten war, kann binnen eines Jahres nach dem Tag der Versammlung von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift und der Anlagen verlangen.

§ 9

Bekanntmachung von Beschlüssen

(1) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im elektronischen Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß den Bestimmungen in § [13][14] (Mitteilungen) der Anleihebedingungen zu veröffentlichen; die nach § 30e Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.

(2) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

§ 10

Insolvenzverfahren

(1) Ist über das Vermögen der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland das Insolvenzverfahren eröffnet worden, so unterliegen die Beschlüsse der Gläubiger den Bestimmungen der Insolvenzordnung, soweit in den folgenden Absätzen nicht anderes bestimmt ist. § 340 der Insolvenzordnung bleibt unberührt.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte im Insolvenzverfahren einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen. Soweit ein gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger noch nicht bestellt worden ist, hat das Insolvenzgericht zu diesem Zweck eine Gläubigerversammlung nach den Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes einzuberufen.

(3) Ein gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger ist allein berechtigt und verpflichtet, die Rechte der Gläubiger im Insolvenzverfahren geltend zu machen, dabei braucht er die Schuldurkunde nicht vorzulegen.

(4) In einem Insolvenzplan sind den Gläubigern gleiche Rechte anzubieten.

(5) Das Insolvenzgericht wird veranlassen, dass die Bekanntmachungen nach den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes zusätzlich im Internet unter der durch § 9 der Insolvenzordnung vorgeschriebenen Adresse veröffentlicht werden.

§ 11

Anfechtung von Beschlüssen

(1) Ein Beschluss der Gläubiger kann wegen Verletzung des Gesetzes oder der Anleihebedingungen durch Klage angefochten werden. Wegen unrichtiger, unvollständiger oder verweigerter Erteilung von Informationen kann ein Beschluss der Gläubiger nur angefochten werden, wenn ein objektiv urteilender Gläubiger die Erteilung der Information als wesentliche Voraussetzung für sein Abstimmungsverhalten angesehen hätte.

(2) Zur Anfechtung ist befugt

1. jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen und gegen den Beschluss fristgerecht Widerspruch erklärt hat, sofern er die Schuldverschreibung vor der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung oder vor der Aufforderung zur Stimmabgabe in einer Abstimmung ohne Versammlung erworben hatte;

2. jeder Gläubiger, der an der Abstimmung nicht teilgenommen hat, wenn er zur Abstimmung zu Unrecht nicht zugelassen worden ist oder wenn die Versammlung nicht ordnungsgemäß einberufen oder zur Stimmabgabe nicht ordnungsgemäß aufgefordert worden ist oder wenn ein Gegenstand der Beschlussfassung nicht ordnungsgemäß bekannt gemacht worden ist.

(3) Die Klage ist binnen eines Monats nach der Bekanntmachung des Beschlusses zu erheben. Sie ist gegen die Emittentin zu richten. Zuständig für die Klage ist bei einer Emittentin mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland ausschließlich das Landgericht, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat, oder mangels eines Sitzes in der Bundesrepublik Deutschland das Landgericht Frankfurt am Main; § 246 Absatz 3 Satz 2 bis 6 des Aktiengesetzes gilt entsprechend. Vor einer rechtskräftigen Entscheidung des Gerichts darf der angefochtene Beschluss nicht vollzogen werden, es sei denn, das nach Satz 3 zuständige Gericht stellt auf Antrag der Emittentin nach Maßgabe des § 246a des Aktiengesetzes fest, dass die Erhebung der Klage dem Vollzug des angefochtenen Beschlusses nicht entgegensteht; § 246a

Absatz 1 Satz 1, Absatz 2, Absatz 3 Satz 2, 3 und 6, Absatz 4 des Aktiengesetzes gilt entsprechend. Gegen den Beschluss findet die sofortige Beschwerde statt. Die Rechtsbeschwerde ist ausgeschlossen.

§ 12

Vollziehung von Beschlüssen

(1) Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt der Anleihebedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Sammelurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Sammelurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Versammlungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(2) Der Gemeinsame Vertreter darf von der ihm durch Beschluss erteilten Vollmacht oder Ermächtigung keinen Gebrauch machen, solange der zugrunde liegende Beschluss noch nicht vollzogen werden darf.

Abschnitt B

BESTIMMUNGEN ÜBER GLÄUBIGERBESCHLÜSSE, DIE IN EINER ABSTIMMUNG OHNE VERSAMMLUNG GEFASST WERDEN

Abstimmung ohne Versammlung

(1) Auf die Abstimmung ohne Versammlung sind die Vorschriften der §§ 1 bis 12 des Abschnitts A entsprechend anzuwenden, soweit in den folgenden Absätzen nichts anderes bestimmt ist.

(2) Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat, oder eine vom Gericht bestimmte Person. § 1 Absatz 2 Satz 2 des Abschnitts A ist entsprechend anwendbar.

(3) In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Einberufung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(4) Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 7 Absatz 3 Satz 3 des Abschnitts A. Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist eine Niederschrift aufzunehmen; § 8 Absatz 3 Satz 2 und 3 gilt entsprechend. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen.

(5) Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Hilft er dem Widerspruch ab, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 9 des Abschnitts A gilt entsprechend. Hilft der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht ab, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(6) Die Emittentin hat die Kosten einer Abstimmung ohne Versammlung zu tragen und, wenn das Gericht einem Antrag nach § 1 Absatz 2 des Abschnitts A stattgegeben hat, auch die Kosten des Verfahrens.

4. 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 five options:*

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of with fixed interest rates.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates with reverse effect.

Option IV.1 comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of subordinated Notes with fixed interest rates.

Option IV.2 comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of subordinated Notes with floating interest rates.

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 with floating rate interest linked to an inflation index.

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 the Issuer will determine, which options shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by referring to these options or by replicating the relevant provisions.

To the extent that upon the approval of the Prospectus neither the Issuer nor the Guarantor had knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this 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 by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The placeholders in the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

Optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms do not refer or which are not replicated therein 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, as required to give effect to the terms of the Final Terms.

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.

4.1 **OPTION I Fixed – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates**

TERMS AND CONDITIONS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) Currency; Denomination. This Series of Notes (the "Notes") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in **[specified currency]** (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of **[(subject to § 1(4))] [aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[specified denomination]** (the "Specified Denomination").

(2) Form. The Notes in bearer form and 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 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 Specified Denominations represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will 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 representing the Notes will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn , Federal Republic of Germany, ("CBF") and any successor in such capacity.

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

[(6) *Referenced Conditions*. The provisions set out in the Base Prospectus dated 4 September 2013 in the Section E.5 "Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)" which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obli-

gations 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.*

If the Fixed Rate Interest Notes are issued with a constant coupon the following applies:

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[rate of interest]** % *per annum* from (and including) **[interest commencement date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).]

If the Fixed Rate Interest Notes are issued with an increasing coupon the following applies:

[The Notes shall bear interest on their respective principal amount from **[interest commencement date]** (the "**Interest Commencement Date**") as follows:

from	to	% p.a.
(and including)	(but excluding)	
[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest payment date]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[first interest payment date]** [and will amount to **[initial amount]** per Note (specified denomination)]. Interest in respect of the period

from (and including) [interest payment date preceding the Maturity Date] to (but excluding) the Maturity Date will amount to [final amount].

[If the Specified Currency is euro and if Actual/Actual (ICMA) the following applies: The number of Interest Payment Dates per calendar year is [number of regular interest payment dates per calendar year]. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "Determination Date")]

(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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law¹⁸, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

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

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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 Determination Period during

⁽¹⁸⁾ 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, §§ 288(1), 247(1) German Civil Code.

(ICMA) and a short or long coupon is determined, the following applies

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 (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (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 (as specified in § 3(1)) 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 (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year.

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule) and no short or long coupon is determined the following applies

[the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that

year.]

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies:

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

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 Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to CBF or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of CBF.

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to CBF or to its order for credit to the relevant account holders of CBF, 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, CBF.

(4) Business Day. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1).

"Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) CBF, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks and foreign exchange markets in [relevant financial centres]] / [in the case CBF and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** is open to set-

the payments, as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] [Düsseldorf].

(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 of the Notes; [if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for 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 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 Amtsgericht in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) Final Redemption. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount [in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]][in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [Redemption Month] (the "Maturity Date")]. [in the case a maturity date is determined the following applies: If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be the Maturity Date.] The "Final Redemption Amount" in respect of each Note

shall be its respective 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

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

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

[(3) Early Redemption at the Option of the Issuer (call option).

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

Call Redemption Date(e)

Call Redemption Amount(s)

[specified call redemption dates]

[specified 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) 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) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of CBF.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[(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(e)

Put Redemption Amount(s)

[specified put redemption dates] [specified 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, not less than 30 not more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required 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 30th Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the respective principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] [.] (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [in the case the Global Note is kept in custody by CBF the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be 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.]

[(4)] Early Redemption Amount.

For purposes of subparagraph (2) 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 Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent:	IKB Deutsche Industriebank AG Wilhelm-Bötzkens-Straße 1 40474 Düsseldorf Germany
---------------	---

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
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 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany[.]; or]

[(c) are 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 § 14 ;or]

[(d) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive,

Regulation, treaty or understanding.]

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (German Civil Code) 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 described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 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) any governmental or administrative order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) Notice. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such 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 (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "Substitute Debtor") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the 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 equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in September 2013 (the "**Agency Rules**"); 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 § 15 German Stock Corporation Act (Aktiengesetz)¹⁹.

(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 § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the

⁽¹⁹⁾ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

reference to the Substitute Debtor.

§ 11

Resolutions of holders

**In the case of
not applicable** [Not applicable.]

**In the case of
provisions on
Majority Reso-
lutions of
Holders the
following ap-
plies** [(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% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(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 (§ 271 (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 exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein

above.

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.]

In the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative 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 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. 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.

(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 Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "Holders' Representative") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be²⁰:

[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. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully 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

⁽²⁰⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

the Holders without specifying any reason.

(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, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) Further Issues. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 14

NOTICES

Publication. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (Bundesanzeiger) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt). This newspaper is expected to be the Börsen-Zeitung. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date

of the first publication).

**In case of
Notes which
are unlisted the
following ap-
plies**

[The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to CBF for communication by CBF to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to CBF.]

§ 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 CBF 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 CBF or a depository of CBF, 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 CBF. Each Holder may, without prejudice to the fore-

going, 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 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 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 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 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, Germany.]

4.2 **OPTION II Floater – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (English language version)**

TERMS AND CONDITIONS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [(subject to § 1(4))] **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[specified denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes in bearer form and 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 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

[(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 Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by

Global Note the following applies

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 will 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 representing the Notes will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CBF**") and any successor in such capacity.

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

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus dated 4 September 2013 in the Section E.5 "Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)" which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 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 bear interest on their 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.

(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

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

in the case of Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

in the case of Floating Rate Note Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

in the case of Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

in the case of Preceding Business Day Convention the following ap-

[the immediately preceding Business Day.]

plies

(d) "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) CBF, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks and foreign exchange markets in [relevant financial centres]] / [in the case CBF and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** is open to settle payments, as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] [Düsseldorf].

In the case the offered quotation is EURIBOR the following applies

[(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) in respect of Notes with a floating interest rate will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for **[1][3][6][9][12]** months deposits in the Specified Currency ("**Quotation**") for that Interest Period 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 [factor]],

[in the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],

all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be **[adjusted] / [unadjusted]**.

"**Interest Determination Date**" means the second **[TARGET] [and] [Düsseldorf]** Business Day **[prior to the commencement] / [prior to the end]** of the relevant Interest Period.

["Düsseldorf Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including

dealings in foreign exchange and foreign currency) in Düsseldorf.]

["**TARGET Business Day**" means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.]

[in the case of a **Margin** the following applies: "Margin" means [rate] % per annum.]

"**Screen Page**" means [page reference] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such Quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered Quotation (expressed as a percentage rate per annum) to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels 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 quotation (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards), 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 rate which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone.

If fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the provided Quotation, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the Quotations, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone (or, as the case may be, the

quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Quotation cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this 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.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose Quotations were used to determine such Quotations when such Quotations last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In the case the offered quotation is determined on the basis of the CMS Rate the following applies

[(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the product of **[factor]** multiplied with **[number]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate per annum) (the "**[number] Year CMS-Rate**") for that Interest Period 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 Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],

all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business

Day, the Interest Period will be [adjusted] / [unadjusted].

"**Interest Determination Date**" means the [number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] [and] [Düsseldorf] Business Day [prior to the commencement] / [prior to the end] of the relevant Interest Period.

"**[London] / [Frankfurt] / [Düsseldorf] / [New York] / [Tokyo] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [Düsseldorf] / [New York] / [Tokyo].]

"**[TARGET Business Day]**" means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.]

[in the case of a Margin the following applies: "**Margin**" means [rate] % per annum.]

"**Screen Page**" means [page reference] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such [number] Year CMS-Rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered [number] Year CMS-Rate (expressed as a percentage rate per annum) to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such [number] Year CMS-Rates, the relevant [number] Year CMS-Rate is the arithmetic mean of such offered quotations (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) , 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 [number] Year CMS-Rates as provided in the preceding paragraph, the relevant [number] Year CMS-Rate is the rate which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Cur-

rency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone.

If fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such [number] Year CMS-Rates, the relevant [number] Year CMS-Rates is the provided [number] Year CMS-Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the [number] Year CMS-Rates, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the [number] Year CMS-Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the relevant [number] Year CMS-Rate is the [number] Year CMS-Rate or the arithmetic mean of the [number] Year CMS-Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such [number] Year CMS-Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose [number] Year CMS-Rates were used to determine such [number] Year CMS-Rates when such [number] Year CMS-Rates last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In case of a minimum rate of interest the following ap- [(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**. [The fixed rate for the [first] **Number** [and] [last]

plies

[Number] interest periods remains unaffected hereby.]]

In case of 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 for the **[first] [Number]** [and] **[last] [Number]** interest periods remains unaffected hereby.]]

In case of a fixed rate of interest for the first Interest Period(s) the following applies

[[~~(3)~~][~~(4)~~][~~(5)~~] *Fix 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]** (the "**Fixed Interest Term**") is **[interest rate for the First [Number] Interest Period[s]]**. With respect to each following Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually] [semi-annually] [quarterly] [other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each an "**Fixed Interest Payment Date**"). The first interest shall be due on the **[First Fixed Interest Payment Date]**.

In case of a fixed rate of interest for the last Interest Period(s) the following applies

[[~~(3)~~][~~(4)~~][~~(5)~~][~~(6)~~] *Fix 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) below) is **[interest rate for the Last [Number] Interest Period[s]]**. With respect to each preceding Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually] [semi-annually] [quarterly] [other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each an "**Fixed Interest Payment Date**"). The first interest shall be due on the **[First Fixed Interest Payment Date]**.

~~(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 deter-

mined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of **[in case of a calculation in respect of specified denominations the following applies: each Specified Denomination][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** 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 **[in case of a calculation in respect of specified denominations the following applies: each Specified Denomination][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** 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 but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without 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 and to the Holders in accordance with § 14.

[(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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law²¹, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.

~~[(7)]~~~~[(8)]~~~~[(9)]~~~~[(10)]~~~~[(11)]~~ *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but

⁽²¹⁾ 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, §§ 288 (1), 247(1) German Civil Code.

the following applies

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 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

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 Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to CBF or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of CBF.

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

ers of CBF.

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to CBF or to its order for credit to the relevant account holders of CBF, 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, CBF.

(4) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1).

(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 of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for 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 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 *Amtsgericht* in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in

default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]][in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [Redemption Month] (the "Maturity Date")]. [in the case a maturity date is determined the following applies: If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be the Maturity Date.]** The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its respective 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Ad-

ditional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. [The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

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

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

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

Call Redemption Date(e)

Call Redemption Amount(s)

[specified call redemption dates]

[specified 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) 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) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than

60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of CBF.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[(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(e)

Put Redemption Amount(s)

[specified put redemption dates]

[specified 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, not less than 30 not more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required 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 30th Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the respective principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] [,](ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [**in the case the Global Note is kept in custody by CBF the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be 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 Is-

suer 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.]

[(4)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) 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 Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
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 relation-

ship 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 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 de-

duction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with 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 § 14 ;or]

[(d) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.]

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (German Civil Code) 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 described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 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) any governmental or administrative order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such 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 sub-

stitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the 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 equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in September 2013 (the "**Agency Rules**"); 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 § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)²².

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14.

⁽²²⁾ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) 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 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 the 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% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and

Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(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 (§ 271 (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 exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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

In the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative 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 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. 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.

(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 Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be²³:

[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 Hold-

⁽²³⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

ers. 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. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully 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 reason.

(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, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) Further Issues. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 14 NOTICES

Publication. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

**In case of
Notes which
are unlisted
the following
applies**

[The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to CBF for communication by CBF to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to CBF.]

§ 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 CBF 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 CBF or a depository of CBF, 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 CBF. 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 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 Conditions shall be in the English language with a German lan-

[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.]

guage translation the following applies

If the 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 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, Germany.]

4.3 **OPTION III Reverse – Terms and Conditions that apply to Notes with reverse floater interest rates**

**TERMS AND CONDITIONS
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [(subject to § 1(4))] **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[specified denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes in bearer form and 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 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 ap-

[(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 Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and in-

plies

terest 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 will 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 representing the Notes will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CBF**") and any successor in such capacity.

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

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus dated 4 September 2013 in the Section E.5 "Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)" which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 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 bear interest on their 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.

(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.]

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

In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies | [postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of Floating Rate Note Convention the following applies | [postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

In the case of Following Business Day Convention the following applies | [postponed to the next day which is a Business Day.]

In the case of Preceding Business Day Convention the following applies | [the immediately preceding Business Day.]

(d) "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) CBF, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks and foreign exchange markets in [relevant financial centres]] / [in the case CBF and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** is open to settle payments, as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] [Düsseldorf].

In the case the offered quotation is EURIBOR the following applies

[(2) Rate of Interest. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[percentage]** *per annum* less the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for **[1][3][6][9][12]** months deposits in the Specified Currency ("**Quotation**") for that Interest Period 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 [factor]],

all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be **[adjusted] / [unadjusted]**.

"**Interest Determination Date**" means the second **[TARGET] [and] [Düsseldorf]** Business Day **[prior to the commencement] / [prior to the end]** of the relevant Interest Period.

"**Düsseldorf Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in Düsseldorf.]

"**TARGET Business Day**" means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.]

"**Screen Page**" means **[page reference]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such Quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered Quotation (expressed as a percentage rate per annum) to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels 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 to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards),

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 rate which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone.

If fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the provided quotation, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the quotations, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Quotation cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the relevant 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 of-

ferred.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose Quotations were used to determine such Quotations when such Quotations last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In the case the offered quotation is determined on the basis of the CMS Rate the following applies

[(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[percentage]** *per annum* less **[number]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate per annum) (the "**[number] Year CMS-Rate**") for that Interest Period 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 [factor]],

all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be **[adjusted]** / **[unadjusted]**.

"**Interest Determination Date**" means the **[number]** **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokyo]** / **[TARGET]** **[and]** **[Düsseldorf]** Business Day **[prior to the commencement]** / **[prior to the end]** of the relevant Interest Period.

["[London] / **[Frankfurt]** / **[Düsseldorf]** / **[New York]** / **[Tokyo] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on

which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [Düsseldorf] / [New York] / [Tokyo].]

["**TARGET Business Day**"] means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.]

"**Screen Page**" means [page reference] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such [number] Year CMS-Rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered [number] Year CMS-Rate (expressed as a percentage rate per annum) to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such [number] Year CMS-Rates, the relevant [number] Year CMS-Rate is the arithmetic mean of such offered quotations (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) ,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 [number] Year CMS-Rates as provided in the preceding paragraph, the relevant [number] Year CMS-Rate is the rate which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone.

If fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such [number] Year CMS-Rates, the relevant [number] Year CMS-Rate is the provided [number] Year CMS-Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the [number] Year CMS-Rates, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is

or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the [number] Year CMS-Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the relevant [number] Year CMS-Rate is the [number] Year CMS-Rate or the arithmetic mean of the [number] Year CMS-Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such [number] Year CMS-Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose [number] Year CMS-Rates were used to determine such [number] Year CMS-Rates when such [number] Year CMS-Rates last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In case of 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].] [The fixed rate for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest periods remains unaffected hereby.]]

In case of 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 for the [first] [Num-

plies **ber] [and] [last] [Number] interest periods remains unaffected hereby.]]**

In case of a fixed rate of interest for the First Interest Period[s] the following applies **[[3]][4][5] Fix 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]** (the "**Fixed Interest Term**") is **[interest rate for the First [Number] Interest Periods]** (expressed as a percentage rate per annum). Interest during the Fixed Interest Term is payable in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** of each year (the or each a "**Fixed Interest Payment Date**"). The first interest shall be due on the **[First Fixed Interest Payment Date]**].

In case of a fixed rate of interest for the Last Interest Period[s] the following applies **[(3)][4][(5)][6] Fix Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s].** Notwithstanding § 3(2) above the Rate of Interest in respect of period from the **[Fixed Interest Payment Commencement Date]** (including) and the **[Maturity Date]** (as defined under § 5 (1)) below is **[interest rate for the Last [Number] Interest Periods]** (expressed as a percentage rate per annum). Interest during the Fixed Interest Term is payable in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** of each year (the or each a "**Fixed Interest Payment Date**"). The first interest shall be due on the **[First Fixed Interest Payment Date]**].

[(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 **[in case of a calculation in respect of specified denominations the following applies: each Specified Denomination][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** 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 **[in case of a calculation in respect of specified denominations the following applies: each Specified Denomination][in case of a calculation in respect of the aggregate**

gate principal amount the following applies: the aggregate principal amount] 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 but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without 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 and to the Holders in accordance with § 14.

~~[(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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law²⁴, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before men-

⁽²⁴⁾ 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, §§ 288 (1), 247(1) German Civil Code.

tioned period of time.

[(7)][(8)][(9)][(10)][(11)] *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**");

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

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

In the case of

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of

30E/360 or Eurobond Basis the following applies

days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

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 Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to CBF or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the CBF.

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to CBF or to its order for credit to the relevant account holders of CBF, 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, CBF.

(4) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1).

(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 of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for 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 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 *Amtsgericht* in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]] [in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [Redemption Month] (the "Maturity Date")]. [In the case a maturity date is determined the following applies: If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be the Maturity Date.]** The **"Final Redemption Amount"** in respect of each Note shall be its respective 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

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

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

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

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

Call Redemption Date(e)

Call Redemption Amount(s)

[specified call redemption dates]

[specified 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) 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) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of CBF.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[(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(e)

Put Redemption Amount(s)

[specified put redemption dates]

[specified 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, not less than 30 not more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required 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 30th Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] [,](ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [**in the case the Global Note is kept in custody by CBF the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be 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.]

[(4)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) 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 Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
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 Agents*. The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes.

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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany[.]; or]

[(c) are 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 § 14 ;or]

[(d) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.]

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (German Civil Code) 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 described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the rele-

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

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

(2) Notice. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such 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 (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "Substitute Debtor") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the 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 equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in September 2013 (the "**Agency Rules**"); 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 § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)²⁵.

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

⁽²⁵⁾ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

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 § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) 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 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% of the

votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(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 (§ 271 (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 exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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 (1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

in the Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the following applies

(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 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. 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.

(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 Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be²⁶:

[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

⁽²⁶⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

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. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully 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 reason.

(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, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 14
NOTICES

Publication. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

**In case of
Notes which
are unlisted
the following
applies**

[The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to CBF for communication by CBF to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to CBF.]

§ 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 Hold-

er 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 CBF 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 CBF or a depository of CBF, 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 CBF. 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 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 Conditions shall be in the English language with a German language transla-

[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.]

tion the following applies

If the 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 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, Germany.]

4.4 OPTION IV Subordinated Notes

4.4.1 Fixed – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes with fixed interest rates

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH FIXED INTEREST RATES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [(subject to § 1(4))] **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[specified denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and 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 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.]

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

In the case of

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the

Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

"Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer or in its name 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 will 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 representing the Notes will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CBF**") and any successor in such capacity.

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

[(6) *Referenced Conditions*. The provisions set out in the Base Prospectus dated 4 September 2013 in the Section E.5 "Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)" which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

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.

If the assets of the Issuer shall be subject to insolvency proceedings (*Insolvenzverfahren*) or in the case of the dissolution (*Liquidation*) of the issuer, then no payment shall be made to the Noteholders until all prior ranking claims of all unsubordinated creditors of the Issuer have been fully satisfied.

Any right of set-off with regard to any amounts due under the notes, against claims of the Issuer is excluded.

The claims of Noteholders under the Notes shall not be secured by the Issuer or by third persons.

No subsequent agreement shall have the effect of limiting the above provisions with regard to the subordination of the Notes, and neither the term of, nor the notice period for the Notes may be shortened.

If the Notes are repurchased or otherwise repaid prior to the Maturity Date the amount so paid shall be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the capital has been substituted by the payment of other liable own funds (*haftendes Eigenkapital*) ranking at least equivalent to the Notes or (if required) the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Fi-*

nanzdienstleistungsaufsicht) consents to the repurchase or repayment prior to scheduled maturity. No repurchase or repayment will be permitted prior to the fifth anniversary of the issuance of the Notes.

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.*

If the Fixed Rate Interest Notes are issued with a constant coupon the following applies:

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[rate of interest]** % *per annum* from (and including) **[interest commencement date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).]

If the Fixed Rate Interest Notes are issued with an increasing coupon the following applies:

[The Notes shall bear interest on their respective principal amount from **[interest commencement date]** (the "**Interest Commencement Date**") as follows:

from	to	% p.a.
(and including)	(but excluding)	
[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest payment date]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[first interest payment date]** [and will amount to **[initial amount]** per Note (specified denomination)]. Interest in respect of the period from (and including) **[interest payment date preceding the Maturity Date]** to

(but excluding) the Maturity Date will amount to **[final amount]**.

[If the Specified Currency is euro and if Actual/Actual (ICMA) the following applies: The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular interest payment dates per calendar year]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "**Determination Date**")]

(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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law²⁷, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

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

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case Actual/Actual (ICMA) and a short or long coupon is de- [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)

⁽²⁷⁾ 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, §§ 288(1), 247(1) German Civil Code.

terminated, the following applies

the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (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 (as specified in § 3(1)) 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 (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year.

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

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule) and no short or long coupon is determined the following applies

[the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies: [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

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 Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to CBF or to its order for credit to the

accounts of the relevant account holders of CBF.

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to CBF or to its order for credit to the relevant account holders of CBF, 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, CBF.

(4) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1).

"Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) CBF, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks and foreign exchange markets in [relevant financial centres]] / [in the case CBF and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** is open to settle

payments, as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] [Düsseldorf].

(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 of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts 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 *Amtsgericht* in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]][in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [Redemption Month] (the "Maturity Date")]. [in the case a maturity date is determined the following applies:** If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be the Maturity Date.] The "**Final Redemption Amount**" in re-

spect of each Note shall be its respective 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

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

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 required under applicable bank regulatory laws, the notice of early termination shall be subject to the prior approval by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*.]

If the Notes are subject to Early Redemption

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b) and upon prior consent by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, redeem all

at the option of the Issuer the following applies

or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[in case of minimum redemption amount the following applies:** Any such redemption must be of the respective principal amount equal to at least **[Minimum Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(e) [specified call redemption dates]	Call Redemption Amount(s) [specified 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) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of CBF.]

If the Notes are subject to Early redemption

[[3]][(4)] *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent regulatory authority²⁸, if required, on

⁽²⁸⁾ Article 73(1) of the Regulation of the European Parliament and the Council of supervision requirements for credit institutions and investment companies as of 16 April 2013 reads as follows:
"The competent authority shall grant consent for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where any of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 13, the institution replaces the instruments referred to in Article 72 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 87(1) by a margin that the

upon the occurrence of a Regulatory Event the following applies

giving not less than 30 and not more than 60 days' notice at the principal amount together with accrued interest (if any) to the date of repayment if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 supplementary capital for purposes of own funds endowment in accordance with the relevant provisions anymore or (ii) is subject to any other 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 subparagraph (2) of this § 5, 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 Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserves the right at any time to change their specified offices to some other specified office.

competent authority considers to be significant and appropriate and the competent authority considers the financial situation of the institution otherwise to be sound."

(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 acts 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 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany[.]; or]

[(c) are 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 European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such

Directive, Regulation, treaty or understanding.]

If at any future time as a result of a change of the laws applicable in the Federal Republic of Germany or a change in their official application, the Issuer is required, or at the time of the next succeeding payment due in respect of principal or interest will be required, to pay Additional Amounts the Issuer will be entitled upon not less than 30 days' and not more than 60 days' notice to be given by Notices in accordance with § 13 to redeem all Notes prior to the Maturity Date at the Early Redemption Amount in accordance with § 10 (5a) of the German Banking Act.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (German Civil Code) 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 or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the 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 equivalent to the terms of the form of the subordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in September 2013 (the "**Agency Rules**") and the claims of the Noteholders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Noteholders under the Notes prior to the substitution;
- (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; and;
- (f) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKG Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 10, "Affiliate" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)²⁹.

(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 residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitu-

⁽²⁹⁾ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

tion the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) 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 to the Substitute Debtor.

§ 10

Resolutions of holders

**In the case of
not applicable** [Not applicable.]

**In the case of
provisions on
Majority Reso-
lutions of
Holders the
following ap-
plies** [(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% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(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 (§ 271 (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 exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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.]

In the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative 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 performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtg-*

läubiger); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. 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.

(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 Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be³⁰:

[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 (*Gesamtläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully 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 as-

⁽³⁰⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

sertion 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 reason.

(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, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.]

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

§ 13

NOTICES

Publication. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany

(*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

**In case of
Notes which
are unlisted
the following
applies**

[The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to CBF for communication by CBF to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to CBF.]

§ 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 CBF 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 CBF or a depository of CBF, 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 CBF. 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 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 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 Conditions shall be in the English language only the following

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

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 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, Germany.]

4.4.2 Floater – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes with floating interest rates

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH FLOATING RATE INTEREST (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in **[specified currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [(subject to § 1(4))] **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[specified denomination]** (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes in bearer form and 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 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

[(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 Specified Denominations represented by a

represented by
a Temporary
Global Note the
following ap-
plies

permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer or in its name 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 will 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 representing the Notes will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CBF**") and any successor in such capacity.

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

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus dated 4 September 2013 in the Section E.5 "Provisions regarding resolutions

of holders (English Language Version)" which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

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.

If the assets of the Issuer shall be subject to insolvency proceedings (*Insolvenzverfahren*) or in the case of the dissolution (*Liquidation*) of the issuer, then no payment shall be made to the Noteholders until all prior ranking claims of all unsubordinated creditors of the Issuer of the Issuer have been fully satisfied.

Any right of set-off with regard to any amounts due under the notes, against claims of the Issuer is excluded.

The claims of Noteholders under the Notes shall not be secured by the Issuer or by third persons.

No subsequent agreement shall have the effect of limiting the above provisions with regard to the subordination of the Notes, and neither the term of, nor the notice period for the Notes may be shortened.

If the Notes are repurchased or otherwise repaid prior to the Maturity Date the amount so paid shall be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the capital has been substituted by the payment of other liable own funds (*haftendes Eigenkapital*) ranking at least equivalent to the Notes or (if required) the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) consents to the repurchase or repayment prior to scheduled maturity. No repurchase or repayment is permitted prior to the fifth anniversary of the issuance of the Notes.

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their 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.

(b) "**Interest Payment Date**" means

**in the case of
specified in-
terest payment
dates the fol-
lowing applies**

[each [specified interest payment date].]

**in the case of
specified in-
terest 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.]

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

**in the case of
Modified Fol-
lowing Busi-
ness Day Con-**

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

vention the following applies

in the case of Floating Rate Note Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

in the case of Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

in the case of Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day.]

(d) "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) CBF, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies:** commercial banks and foreign exchange markets in **[relevant financial centres]]** / **[in the case CBF and TARGET shall be open the following applies:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") is open to settle payments, as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] [Düsseldorf]**.

In the case the

[(2) Rate of Interest. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each In-

offered quotation is EURIBOR the following applies

Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for [1][3][6][9][12] months deposits in the Specified Currency ("**Quotation**") for that Interest Period 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 Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]

[in the case of a factor the following applies: multiplied by [factor]],

all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be [adjusted] / [unadjusted].

"**Interest Determination Date**" means the second [TARGET] [and] [Düsseldorf] Business Day [prior to the commencement] / [prior to the end] of the relevant Interest Period.

"**Düsseldorf Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in Düsseldorf.]

"**TARGET Business Day**" means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.]

[in the case of a Margin the following applies: "**Margin**" means [rate] % *per annum*.]

"**Screen Page**" means [page reference] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such Quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered Quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately

11.00 a.m. (Brussels 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 to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) ,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 rate which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone.

If fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the provided Quotation, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the Quotations, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Quotation cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this 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.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose Quotations were used to determine such Quotations when

such Quotations last appeared on the Screen Page.

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In the case the offered quotation is determined on the basis of the CMS Rate the following applies

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be [number] year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) (the "[number] Year **CMS-Rate**") for that Interest Period 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 Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]

[in the case of a factor the following applies: multiplied by [factor]],

all as determined by the Calculation Agent.

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be [adjusted] / [unadjusted].

"Interest Determination Date" means the [number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] [and] [Düsseldorf] Business Day [prior to the commencement] / [prior to the end] of the relevant Interest Period.

["[London] / [Frankfurt] / [Düsseldorf] / [New York] / [Tokyo] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [Düsseldorf] /

[New York] / [Tokyo].]

["**TARGET Business Day**" means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.]

[in the case of a **Margin** the following applies: "**Margin**" means [rate] % *per annum*.]

"**Screen Page**" means [page reference] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such [number] Year CMS-Rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered [number] Year CMS-Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such [number] Year CMS-Rates, the relevant [number] Year CMS-Rate is the arithmetic mean of such offered quotations (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards), 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 [number] Year CMS-Rates as provided in the preceding paragraph, the relevant [number] Year CMS-Rate is the rate which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone.

If fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such [number] Year CMS-Rates, the relevant [number] Year CMS-Rate is the provided [number] Year CMS-Rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the [number] Year CMS-Rates, at which, on the relevant

Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the [number] Year CMS-Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the relevant [number] Year CMS-Rate is the [number] Year CMS-Rate or the arithmetic mean of the [number] Year CMS-Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such [number] Year CMS-Rates were offered.

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose [number] Year CMS-Rates were used to determine such [number] Year CMS-Rates when such [number] Year CMS-Rates last appeared on the Screen Page.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In case of 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].**]

In case of 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 Peri-

plies

od shall be [maximum rate of interest].]

In case of a fixed rate of interest for the first Interest Period(s) the following applies

[[3]][4]][5] *Fix 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] (the "Fixed Interest Term") is [interest rate for the First [Number] Interest Period[s]]. With respect to each following Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable [annually] [semi-annually] [quarterly] [other time period]] in arrear on [Fixed Interest Payment Date(s)] (the or each an "Fixed Interest Payment Date"). The first interest shall be due on the [First Fixed Interest Payment Date].

In case of a fixed rate of interest for the last Interest Period(s) the following applies

[[3]][4]][5]][6] *Fix 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) below) is [interest rate for the Last [Number] Interest Period[s]]. With respect to each preceding Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable [annually] [semi-annually] [quarterly] [other time period]] in arrear on [Fixed Interest Payment Date(s)] (the or each an "Fixed Interest Payment Date"). The first interest shall be due on the [First Fixed Interest Payment Date].

[[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 [in case of a calculation in respect of specified denominations the following applies: each Specified Denomination][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount] 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 [in case of a calcu-

lation in respect of specified denominations the following applies: each Specified Denomination][**in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies:** the aggregate principal amount] 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 but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without 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 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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date to

(but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law³¹, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.

~~[(7)]~~~~[(8)]~~~~[(9)]~~~~[(10)]~~~~[(11)]~~ *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

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, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last

⁽³¹⁾ 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, §§ 288 (1), 247(1) German Civil Code.

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 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

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 Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to CBF or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of CBF.

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

In the case of [Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note

Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

shall be made, subject to subparagraph (2), to CBF or to its order for credit to the relevant account holders of CBF, 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, CBF.

(4) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1).

(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 of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts 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 Amtsgericht in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]][in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [Redemption Month] (the "Maturity Date")]. [In the case a maturity date is determined the following applies: If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be the Maturity Date.]** The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its respective 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon

not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

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

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 required under applicable bank regulatory laws, the notice of early termination shall be subject to the prior approval by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b) and upon prior consent by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[in case of minimum redemption amount the following applies:** Any such redemption must be of the respective principal amount equal to at least **[Minimum Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(e)

Call Redemption Amount(s)

[specified call redemption dates]

[specified 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) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of CBF.]

If the Notes are subject to Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event the following applies

~~[(3)]~~[(4)] *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent regulatory authority³², if required, on giving not less than 30 and not more than 60 days' notice at the principal amount together with accrued interest (if any) to the date of repayment if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 supplementary capital for purposes of own funds endowment in accordance with the relevant provisions anymore or (ii) is subject to any other form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of **[Issue**

⁽³²⁾ Article 73(1) of the Regulation of the European Parliament and the Council of supervision requirements for credit institutions and investment companies as of 16 April 2013 reads as follows:
"The competent authority shall grant consent for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where any of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 13, the institution replaces the instruments referred to in Article 72 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 87(1) by a margin that the competent authority considers to be significant and appropriate and the competent authority considers the financial situation of the institution otherwise to be sound."

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 subparagraph (2) of this § 5, 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 Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserves 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 acts 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 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany[.]; or]

[(c) are 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 European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.]

If at any future time as a result of a change of the laws applicable in the Federal Republic of Germany or a change in their official application, the Issuer is required, or at the time of the next succeeding payment due in respect of principal or interest will be required, to pay Additional Amounts the Issuer will be entitled upon not less than 30 days' and not more than 60 days' notice to be given by Notices in accordance with § 13 to redeem all Notes prior to the

Maturity Date at the Early Redemption Amount in accordance with § 10 (5a) of the German Banking Act.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 *BGB* (German Civil Code) 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 (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

subordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in September 2013 (the "**Agency Rules**") and the claims of the Noteholders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Noteholders under the Notes prior to the substitution;

- (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; and
- (f) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKG Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 10, "Affiliate" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)³³.

(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 residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to 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

⁽³³⁾ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

- (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 to the Substitute Debtor.

§ 10

Resolutions of holders

**In the case of
not applicable** | [Not applicable.]

**In the case of
provisions on
Majority Reso-
lutions of
Holders the
following ap-
plies** |

[(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% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(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 (§ 271 (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 exercis-

ing 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 exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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.]

In the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative 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 performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtg-*

läubiger); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. 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.

(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 Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be³⁴:

[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. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross

⁽³⁴⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

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 reason.

(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, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.]

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

§ 13

NOTICES

Publication. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the Börsen-Zeitung. If publication in such

newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

**In case of
Notes which
are unlisted
the following
applies**

[The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to CBF for communication by CBF to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to CBF.]

§ 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 CBF 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 CBF or a depository of CBF, without the need for production in such pro-

ceedings 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 CBF. 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 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 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 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 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, Germany.]

4.4.3 Zero – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes without periodic interest payments (Zero Coupon Notes)

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount (aggregate final principal amount) of [(subject to § 1(4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in denominations of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and 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 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.]

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

In the case of Notes which are initially repre-

(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 Specified Denominations represented by a permanent

sented by a
Temporary
Global Note the
following ap-
plies

global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer or in its name 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 will 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 representing the Notes will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CBF**") and any successor in such capacity.

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

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus dated 4 September 2013 in the Section E.5 "Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)" which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the

Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

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.

If the assets of the Issuer shall be subject to insolvency proceedings (*Insolvenzverfahren*) or in the case of the dissolution (*Liquidation*) of the issuer, then no payment shall be made to the Noteholders until all prior ranking claims of all unsubordinated creditors of the Issuer have been fully satisfied.

Any right of set-off with regard to any amounts due under the notes, against claims of the Issuer is excluded.

The claims of Noteholders under the Notes shall not be secured by the Issuer or by third persons.

No subsequent agreement shall have the effect of limiting the above provisions with regard to the subordination of the Notes, and neither the term of, nor the notice period for the Notes may be shortened.

If the Notes are repurchased or otherwise repaid prior to the Maturity Date the amount so paid shall be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the capital has been substituted by the payment of other liable own funds (*haftendes Eigenkapital*) ranking at least equivalent to the Notes or (if required) the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) consents to the repurchase or repayment prior to scheduled maturity. No repurchase or repayment will be permitted prior to the fifth anniversary of the issuance of the Notes.

§ 3 INTEREST

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law³⁵. [The default interest will be calculated with respect of each Specified Denomination.]

(3) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with respect to a Calculation Period (as defined below in § 5[(4)]):

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

In the case of Actual/360 the following applies [the actual 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, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month 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 [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, 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

⁽³⁵⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 German Civil Code.

applies

which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30 day month).]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to CBF or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of CBF.

(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, CBF.

(4) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a 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.

"Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) CBF, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies:** commercial banks and foreign exchange markets in **[relevant financial centres]]** / **[in the case CBF and TARGET shall be open the following applies:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") is open to settle payments, as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokyo]** **[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 of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts 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.* The Issuer may deposit with the Amtsgericht in Düsseldorf principal not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its respective 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) at maturity or upon sale or exchange of any Note, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' pri-

or notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 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 where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts 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 required under applicable bank regulatory laws, the notice of early termination shall be subject to the prior approval by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b) and upon prior consent by the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below. **[in case of minimum redemption amount the following applies:** Any such redemption must be of the respective principal amount equal to at least **[Minimum Redemption Amount].]**

Call Redemption Date(s)

Call Redemption Amount(s)

[specified call redemption dates]

[specified 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) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of CBF.]

If the Notes are subject to Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event the following applies

[[3)](4)] *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent regulatory authority³⁶, if required, on giving not less than 30 and not more than 60 days' notice at the principal amount together with accrued interest (if any) to the date of repayment if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 supplementary capital for purposes of own funds endowment in accordance with the relevant provisions anymore or (ii) is subject to any other 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.]

⁽³⁶⁾ Article 73(1) of the Regulation of the European Parliament and the Council of supervision requirements for credit institutions and investment companies as of 16 April 2013 reads as follows:
 "The competent authority shall grant consent for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where any of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 13, the institution replaces the instruments referred to in Article 72 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 87(1) by a margin that the competent authority considers to be significant and appropriate and the competent authority considers the financial situation of the institution otherwise to be sound."

~~[(3)]~~~~[(4)]~~~~[(5)]~~ *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortized Face Amount of the Note. The Early Redemption Amount is determined by the Calculation Agent (as defined below).

(b) The "**Amortized 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 **[Amortization Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

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

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

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent:

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserves 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 acts 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 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany[.]; or]

[(c) are 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 European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Re-

public of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.]

If at any future time as a result of a change of the laws applicable in the Federal Republic of Germany or a change in their official application, the Issuer is required, or at the time of the next succeeding payment due in respect of principal or interest will be required, to pay Additional Amounts the Issuer will be entitled upon not less than 30 days' and not more than 60 days' notice to be given by Notices in accordance with § 13 to redeem all Notes prior to the Maturity Date at the Early Redemption Amount in accordance with § 10 (5a) of the German Banking Act.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

§ 9 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 (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

Notes;

- (d) 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;
- (e) 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 equivalent to the terms of the form of the subordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in September 2013 (the "**Agency Rules**") and the claims of the Noteholders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Noteholders under the Notes prior to the substitution;
- (f) 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; and;

the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKG Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 10, "Affiliate" shall mean any affiliated company (verbundenes Unternehmen) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (Aktiengesetz)³⁷.

(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 residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall

⁽³⁷⁾ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

apply:

(a)

(b) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

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 to 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% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(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 (§ 271 (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 exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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.]

In the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' [(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' Representa-

**Representative
the following
applies**

tive 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 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. 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.

(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' Rep-
resentative is
appointed in
the Conditions
the following
applies**

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be³⁸:

[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

⁽³⁸⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

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. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully 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 reason.

(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, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.]

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

§ 13
NOTICES

Publication. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the Börsen-Zeitung. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

**In case of
Notes which
are unlisted the
following ap-
plies**

[The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to CBF for communication by CBF to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to CBF.]

§ 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 CBF 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 CBF or a depository of CBF, 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 CBF. 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 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 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 Conditions shall be

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**in the English
language only
the following
applies**

**In the case of
Notes that are
publicly of-
fered, in whole
or in part, in
Germany or
distributed, in
whole or in
part, to non-
qualified inves-
tors in Germa-
ny with English
language Con-
ditions the fol-
lowing 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, Germany.]

4.5 **OPTION V Terms and Conditions that apply to Notes with interest rates linked to an inflation index (English language version)**

TERMS AND CONDITIONS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [(subject to § 1(4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in denominations of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes in bearer form and 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 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.]

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the

(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 Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or

following applies

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 will 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 representing the Notes will be kept in custody by Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany, ("**CBF**") and any successor in such capacity.

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

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus dated 4 September 2013 in the Section E.5 "Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)" which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 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 bear interest on their principal aggregate 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.

(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.]

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

in the case of Modified Following Business Day Convention the following applies [postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

in the case of Floating Rate Note Convention the following applies [postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

in the case of Following Business Day Convention the following applies [postponed to the next day which is a Business Day.]

in the case of Preceding Business Day Convention the following applies [the immediately preceding Business Day.]

(d) "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) CBF, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks and foreign exchange markets in [relevant financial centres]] / [in the case CBF and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** is open to settle payments, as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] [Düsseldorf].

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") (expressed as a percentage rate per annum) 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) in the Specified Currency ("**Quotation**") as calculated in accordance with the following formula on the Interest Determination Date (as defined below):

"**Formula**":

[[•] % + [YoY-inflation of the Index]]

[in the case of a factor the following applies: multiplied by [factor]],

[[•] % x [YoY-Inflation of the Index]]

[in the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],

Where:

$$\text{YoY-Inflation of the Index} = \left[\frac{\text{Index}_{RP(t)} - \text{Index}_{RP(t-1)}}{\text{Index}_{RP(t-1)}} \right]$$

Index RP(t) =

The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) =

The level of the Index that is published by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) =

the Reference Period (t), i.e. **[period]**.

RP(t-1) =

the Reference Period (t-1), i.e. **[period]**.

The Reference Period ("RP") is variable but for the calculation of the interest for the relevant Interest Period RP has to end at least 3 months prior to the relevant Interest Period.

"**Index**" is the Harmonised Index of Consumer Prices (excluding Tobacco) ("**HICP**") for the Euro-Zone (as defined below) which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union ("**Eurostat**") and published on the Screen Page (as defined below),

all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be **[adjusted]** / **[unadjusted]**.

"**Interest Determination Date**" means the **[number]** **[relevant financial centres]** **[and]** **[TARGET]** Business Day **[prior to the commencement]** / **[prior to the end]** of the relevant Interest Period.

["[relevant financial centres] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centres].]**

["TARGET Business Day" means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.]

"Screen Page" means **[page reference]** or any successor page.

If the Screen Page ceases to exist and no official successor page is announced, the Calculation Agent will determine other reference with respect to the Index. In case of any amendment of the published index level 24 hours after the first publication, the published index level at the first place shall, in any case, be applicable to the calculation, all as determined by the Calculation Agent.

If the Index is not calculated and published by Eurostat but by other person, corporation or institution which the Calculation Agent considers suitable ("**Successor**") the applicable Index is the Index as calculated and published by the Successor.

Any reference to Eurostat contained herein is, in this context, a reference to the Successor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent will in the reasonable discretion pursuant to § 315 German Civil Code determine the Index which the following calculation of the applicable Interest Rate will be based on ("**Successor Index**"). The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date.

If according to the Calculation Agent the determination of the Successor Index is not possible or Eurostat significantly changes the method of calculation the Index after the Business Day (as defined under § 4 (4) below) or Eurostat significantly changes the Index in any other way the Calculation Agent makes further calculations and publications of the Index in accordance with the previous index concept and the last determined index value.

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single

currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

In case of 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].** [The fixed rate for the **[first] [Number] [and] [last] [Number]** interest periods remains unaffected hereby.]

In case of 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 for the **[first] [Number] [and] [last] [Number]** interest periods remains unaffected hereby.]

In case of a fixed rate of interest for the First Interest Period[s] the following applies [(3)][(4)][(5)] *Fix 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]** (the "**Fixed Interest Term**") is **[interest rate for the First [Number] Interest Period[s]]** (expressed as a percentage rate per annum). Interest during the Fixed Interest Term is payable in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** of each year (the or each a "**Fixed Interest Payment Date**"). The first interest shall be due on the **[First Fixed Interest Payment Date]**.

In case of a fixed rate of interest for the Last Interest [(3)][(4)][(5)][(6)] *Fix Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s].* Notwithstanding § 3(2) above the Rate of Interest in respect of the period from the **[Fixed Interest Payment Commencement Date]** (including) and the **[Maturity Date]** (as defined under § 5 (1))below) is **[interest rate for the Last**

Period[s]
following
applies

the
ap-

[Number] Interest Period[s] (expressed as a percentage rate per annum). Interest during the Fixed Interest Term is payable in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** of each year (the or each a "Fixed Interest Payment Date"). The first interest shall be due on the **[First Fixed Interest Payment Date]**.

[(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 **[in case of a calculation in respect of specified denominations the following applies: each Specified Denomination [in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** 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 **[in case of a calculation in respect of specified denominations the following applies: each Specified Denomination][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** 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 but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without 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 and to the Holders in accordance with § 14.

[(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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law³⁹, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.

[(7)][(8)][(9)][(10)][(11)] *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole

⁽³⁹⁾ 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, §§ 288 (1), 247(1) German Civil Code.

of that year.]

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

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 Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to CBF or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of CBF.

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to CBF or to its order for credit to the relevant account holders of CBF, 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, CBF.

(4) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1).

(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 of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for 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 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 Amtsgericht in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]][in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [Redemption Month] (the "Maturity Date").]** **[In the case a maturity date is determined the following applies: If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be the Maturity Date.]** The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its respective 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and,

in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

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

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

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

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

Call Redemption Date(e)

Call Redemption Amount(s)

[specified call redemption dates]

[specified 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) 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) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in

part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of CBF.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[(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(e)	Put Redemption Amount(s)
[specified put redemption dates]	[specified 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, not less than 30 not more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required 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 30th Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the respective principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, [and] [,](ii) the securities identification numbers of such Notes, if any [in

the case the Global Note is kept in custody by CBF the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be 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.]

[(5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) 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 Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
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 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany[.]; or]

[(c) are 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 § 14 ;or]

[(d) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding.]

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (German Civil Code) 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 described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 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) any governmental or administrative order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such 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 (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the 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 equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in September 2013 (the "**Agency Rules**"); 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 § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁴⁰.

(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 § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) 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 to the Substitute Debtor.

§ 11

Resolutions of holders

In the case of [Not applicable.]
not applicable

In the case of [(1) Subject to § 11 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on
provisions on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or

⁽⁴⁰⁾ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

Majority Resolutions of Holders the following applies

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% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(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 (§ 271 (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 exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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 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 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. 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.

(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 [(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be⁴¹:
[name and address of Holders' Representative]

⁽⁴¹⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

**the Conditions
the following
applies**

(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. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully 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 reason.

(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, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the settlement 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. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 14 NOTICES

Publication. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

**In case of
Notes which
are unlisted the
following ap-
plies**

[The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to CBF for communication by CBF to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to CBF.]

§ 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 CBF 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 CBF or a depository of the CBF, 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 CBF. 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 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 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 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 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, Germany.]

5. Provisions regarding resolutions of Holders (English Language Version)

Part A

PROVISIONS APPLICABLE TO RESOLUTIONS TO BE PASSED

AT MEETINGS OF HOLDERS

§ 1

Convening the Meeting of Holders

(1) Meetings of Holders (each a "Holders' Meeting") shall be convened by the Issuer or by the Holders' Representative. A Holders' Meeting must be convened if one or more Holders holding together not less than 5 per cent. of the outstanding Notes so require in writing, stating that they wish to appoint or remove a Holders' Representative, that pursuant to § 5(5) sentence 2 Act on Debt Securities (Schuldverschreibungsgesetz) a notice of termination ceases to have effect or that they have another specific interest in having a Holders' Meeting convened.

(2) Holders whose legitimate request is not fulfilled may apply to the competent court to authorise them to convene a Holders' Meeting. The court may also determine the chairman of the meeting. Any such authorisation must be disclosed in the publication of the convening notice.

(3) The competent court shall be the court at place of the registered office of the Issuer, or if the Issuer has no registered office in Germany, the local court (Amtsgericht) in Frankfurt am Main. The decision of the court may be appealed.

(4) The Issuer shall bear the costs of the Holders' Meeting and, if the court has granted leave to the application pursuant to subsection (2) above, also the costs of such proceedings.

§ 2

Notice Period, Registration, Proof

(1) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(2) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting,

then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (1) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

(3) The Convening Notice shall provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent with a Custodian or other depository nominated by such agent for such purpose or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The voting certificate shall be dated and shall specify the Holders' Meeting concerned and the total number, the outstanding amount and the serial numbers (if any) of the Notes deposited or blocked in an account with the Custodian. Once the relevant agent of the Issuer has issued a voting certificate for a Holders' Meeting in respect of a Note, the Notes shall neither be released nor permitted to be transferred either such Holders' Meeting has been concluded or the voting certificate has been surrendered to the relevant agent of the Issuer. "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 CBF.

§ 3

Place of the Holders' Meeting

If the Issuer has its registered office in Germany, the Holders' Meeting shall be held at the place of such registered office. If the Notes are admitted for trading on a stock exchange within the meaning of § 1(3e) of the Banking Act (Gesetz über das Kreditwesen) which is located in a member state of the European Union or a state which is a signatory of the agreement on the European Economic Area, the Holders' Meeting may also be held at the place of the relevant stock exchange. § 30a(2) of the Securities Trading Act (Wertpapierhandelsgesetz) shall remain unprejudiced.

§ 4

Contents of the Convening Notice, Publication

(1) The Convening Notice (the "Convening Notice") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in § 2(2) and (3).

(2) The Convening Notice shall be published promptly in the electronic Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and additionally in accordance with the provisions of § [13][14] (Notices) of the body of the Terms and Conditions. The costs of publication shall be borne by the Issuer.

(3) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

§ 5

Agenda

(1) The person convening the Holders' Meeting shall make a proposal for resolution in respect of each item on the agenda to be passed upon by the Holders.

(2) The agenda of the Holders' Meeting shall be published together with the Convening Notice. § 4(2) and (3) shall apply mutatis mutandis. No resolution may be passed on any item of the agenda which has not been published in the prescribed manner.

(3) One or more Holders holding together not less than 5 per cent. of the outstanding Notes may require that new items are published for resolution. § 1(2) to (4) shall apply mutatis mutandis. Such new items shall be published no later than the third day preceding the Holders' Meeting.

(4) Any counter motion announced by a Holder before the Holders' Meeting shall promptly be made available by the Issuer to all Holders up to the day of the Holders' Meeting on the Issuer's website.

§ 6

Proxy

(1) Each Holder may be represented at the Holders' Meeting by proxy. Such right shall be set out in the Convening Notice regarding the Holders' Meeting. The Convening Notice shall further specify the prerequisites for valid representation by proxy.

(2) The power of attorney and the instructions given by the principal to the proxy holder shall be made in text form (Textform). If a person nominated by the Issuer is appointed as proxy, the relevant power of attorney shall be kept by the Issuer in a verifiable form for a period of three years.

§ 7

Chair, Quorum

(1) The person convening the Holders' Meeting shall chair the meeting unless another chairman has been determined by the court.

(2) In the Holders' Meeting the chairman shall prepare a roster of Holders present or represented by proxy. Such roster shall state the Holders' names, their registered office or place of residence as well as the number of voting rights represented by each Holder. Such roster shall be signed by the chairman of the meeting and shall promptly be made available to all Holders.

(3) A quorum shall be constituted for the Holders' Meeting if the persons present represent by value not less than 50 per cent. of the outstanding Notes. If it is determined at the meeting that no quorum exists, the chairman may convene a second meeting for the purpose of passing a new resolution. Such second meeting shall require no quorum. For those resolutions the valid adoption of which requires a qualified majority, the persons present at the meeting must represent not less than 25 per cent. of the outstanding Notes. Notes for which voting rights are suspended shall not be included in the outstanding Notes.

§ 8

Information Duties, Voting, Minutes

(1) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

(2) The provisions of the German Stock Corporation Act (Aktiengesetz) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply mutatis mutandis to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(3) In order to be valid each resolution passed at the Holders' Meeting shall be recorded in minutes of the meeting. If the Holders' Meeting is held in Germany, the minutes shall be recorded by a notary. If a Holders' Meeting is held abroad, it must be ensured that the minutes are taken in form and manner equivalent to minutes taken by a notary. § 130(2) to (4) of the

Stock Corporation Act (Aktiengesetz) shall apply mutatis mutandis. Each Holder present or represented by proxy at the Holders' Meeting may request from the Issuer, for up to one year after the date of the meeting, a copy of the minutes and any annexes.

§ 9

Publication of Resolutions

(1) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the electronic Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and additionally in accordance with the provisions of § [13][14] (Notices) of the body of the Terms and Conditions. The publication prescribed in § 30e(1) of the Securities Trading Act (Wertpapierhandelsgesetz) shall be sufficient.

(2) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

§ 10

Insolvency Proceedings in Germany

(1) If insolvency proceedings have been instituted over the assets of the Issuer in Germany, then any resolutions of Holders shall be subject to the provisions of the Insolvency Code (Insolvenzordnung), unless otherwise provided for in the provisions set out below. § 340 of the Insolvency Code shall remain unaffected.

(2) The Holders may by majority resolution appoint a Holders' Representative to exercise their rights jointly in the insolvency proceedings. If no Holders' Representative has been appointed, the insolvency court shall convene a Holders' Meeting for this purpose in accordance with the provisions of the Act on Debt Securities (Schuldverschreibungsgesetz).

(3) The Holders' Representative shall be obliged and exclusively entitled to assert the rights of the Holders in the insolvency proceedings. The Holders' Representative need not present the debt instrument.

(4) In any insolvency plan, the Holders shall be offered equal rights.

(5) The insolvency court shall cause that any publications pursuant to the provisions of the Act on Debt Securities (Schuldverschreibungsgesetz) are published additionally in the internet on the website prescribed in § 9 of the Insolvency Code.

§ 11

Action to set aside Resolutions

(1) An action to set aside a resolution of Holders may be filed on grounds of a breach of law or of the Terms and Conditions. A resolution of Holders may be subject to an action to set aside by a Holder on grounds of inaccurate, incomplete or denied information only if the furnishing of such information was considered to be essential in the reasonable judgement of such Holder for its voting decision.

(2) An action to set aside a resolution may be brought by:

1. any Holder who has taken part in the vote and has raised an objection against the resolution in the time required, provided that such Holder has acquired the Note before the publication of the Convening Notice for the Holders' Meeting or before the call to vote in a voting without a meeting;

2. any Holder who did not take part in the vote, provided that his exclusion from voting was unlawful, the meeting had not been duly convened, the voting had not been duly called for, or if the subject matter of a resolution had not been properly notified.

(3) The action to set aside a resolution passed by the Holders is to be filed within one month following the publication of such resolution. The action shall be directed against the Issuer. The court of exclusive jurisdiction in the case of an Issuer having its registered office in Germany shall be the Regional Court (Landgericht) at the place of such registered office or, in case of an Issuer having its registered office abroad, the Regional Court (Landgericht) of Frankfurt am Main. § 246(3) sentences 2 to 6 of the Stock Corporation Act (Aktiengesetz) shall apply mutatis mutandis. A resolution which is subject to court action may not be implemented until the decision of the court has become res judicata, unless the court competent pursuant to sentence 3 above rules, pursuant to § 246a of the Stock Corporation Act (Aktiengesetz), upon application of the Issuer that the filing of such action to be set aside does not impede the implementation of such resolution. § 246a(1) sentence 1, (2), (3) sentences 2, 3 and 6 and (4) of the Stock Corporation Act (Aktiengesetz) shall apply mutatis mutandis. An immediate complaint (sofortige Beschwerde) shall be permitted against the court order. An appeal on points of law (Rechtsbeschwerde) shall not be permitted.

§ 12

Implementation of Resolutions

(1) Resolutions passed by the Holders' Meeting which amend or supplement the contents of the Terms and Conditions shall be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note. If the Global Note is held with a securities depository, the chairman of the meeting shall to this end transmit the resolution passed and recorded in the minutes to the securities depository requesting it to attach the documents submitted to the existing documents in an appropriate manner. The chairman shall confirm to the securities depository that the resolution may be implemented.

(2) The Holders' Representative may not exercise any powers or authorisations granted to it by resolution for as long as the underlying resolution may not be implemented.

Part B

PROVISIONS APPLICABLE TO RESOLUTIONS TO BE PASSED

BY VOTES OF HOLDERS WITHOUT MEETINGS

Taking of Votes without Meeting

(1) §§ 1 to 12 of Part A shall apply mutatis mutandis to the taking of votes without a meeting, unless otherwise provided in paragraphs (2) through (5) below.

(2) The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be a notary appointed by the Issuer, or the Holders' Representative if the latter has called for the taking of votes, or a person appointed by the court. § 1(2) sentence 2 of Part A shall apply mutatis mutandis.

(3) The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text form (Textform) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

(4) The person presiding over the taking of votes shall determine the entitlement to vote on the basis of proof presented and shall prepare a roster of the Holders entitled to vote. If a quorum does not exist, the person presiding over the taking of votes may convene a Holders' Meeting. Such meeting shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 7(3) sentence 3 of Part A. Minutes shall be taken of each resolution passed. § 8(3) sentences 2 and 3 of Part A shall apply mutatis mutandis. Each Holder who has taken part in the vote may request from the Issuer, for up to one year following the end of the voting period, a copy of the minutes and any annexes.

(5) Each Holder who has taken part in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, he shall promptly publish the result. § 9 of Part A shall apply mutatis mutandis. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

(6) The Issuer shall bear the costs of a vote taken without meeting and, if the court has granted leave to the application pursuant to § 1(2) of Part A, also the costs of such proceedings.

F. FORM OF FINAL TERMS

1. Form of Final Terms Option I (Fixed Rate)

FORM OF FINAL TERMS

(Muster der endgültigen Bedingungen)

The Final Terms will be displayed on the website of IKB AG (www.ikb.de).

[Date]

[Datum]

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 4 September 2013 of
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
*begeben aufgrund des Debt Issuance Programme vom 4. September 2013
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 by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the base prospectus dated 4 September 2013 (the "**Base Prospectus**") and its supplement(s) (if any).

Copies of the Base Prospectus and its supplements (if any) are available from the Issuer free of charge to each investor on 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 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 der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 4. September 2013 (der "**Basisprospekt**") gelesen und etwaiger Nachträge dazu gelesen werden.*

Kopien des Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge sind kostenfrei auf Anfrage eines Investors von der Emittentin erhältlich. Diese Dokumente sind auf der Website der Emittentin verfügbar (www.ikb.de) oder können per Brief unter folgender Adresse angefordert werden: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Deutschland.

Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang gelesen werden.

[Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist den Endgültigen Bedingungen beigelegt.]⁽²⁾

⁽²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS

TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I (Fixed Rate) including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert: ⁽³⁾

[A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Basisprospekt als Option I (Fixed Rate) aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die entsprechenden Leerstellen ausgefüllt werden, einfügen:⁽³⁾

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 die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

Replicate here the relevant provisions including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

Hier die betreffenden Angaben (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

⁽³⁾ To be determined by the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references of B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Durch die Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I (Fixed Rate) including certain further options contained therein, respectively, insert:

[B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Basisprospekt als Option I (Fixed Rate) aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus as Option I (Fixed Rate). Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option I (Fixed Rate) im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination

Währung und Stückelung

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination(s) ⁽⁴⁾	[]
<i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen⁽⁴⁾</i>	[]

Form

Form

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes][No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja][Nein]

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Interest Commencement Date	[]
<i>Tag des Verzinsungsbeginn</i>	[]

⁽⁴⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 100 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 100, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 100 entspricht.

Rate of Interest	[from (and including) [] to [] (but excluding)] [] % per annum
Zinssatz	[vom (einschließlich) [] bis [] (ausschließlich)] [] % per annum
Fixed Interest Payment Date(s)	[]
Festzinstermine	[]
First Interest Payment Date	[]
Erster Zinszahlungstag	[]
Initial Amount	[]
Anfänglicher Zinsbetrag	[]
Interest Date preceding the Maturity Date	[]
Letzter Zinszahlungstag vor dem Fälligkeitstag	[]
Final Amount	[]
Abschließender Zinsbetrag	[]
Determination Date(s) ⁽⁵⁾	[[Number] of regular interest payment dates] in each year
Feststellungstermin(e) ⁽⁵⁾	[[Anzahl] der Zinszahlungstage] in jedem Jahr

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- Short / Long First Coupon
Kurzer / Langer erster Kupon
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30 E/360 oder Eurobond Basis
- Actual/365

⁽⁵⁾ Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. Only relevant where the Specified Currency is euro and the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).

Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B. Nur einschlägig, falls die festgelegte Währung Euro ist und der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist.

Actual/365

Actual/360

Actual/360

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Business Day

Geschäftstag

- Relevant Financial Centers []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [and] [Düsseldorf]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] / [und] [Düsseldorf]

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date []
Fälligkeitstag []
- Redemption Month []
Rückzahlungsmonat []
- Interest Payment Date []
Zinszahlungstag []

Early Redemption for Reasons of Taxation [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja][Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount (call option) [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum festgelegten Wahlrückzahlungsbetrag (Call Option) [Ja][Nein]

Minimum Redemption Amount []

Mindestrückzahlungsbetrag []

Call Redemption Date(s) []

Wahlrückzahlungstag(e) (Call)	[]
Call Redemption Amount(s)	[]
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)	[]
Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount (put option)	[Yes][No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum festgelegtem Wahlrückzahlungsbetrag (Put Option)	[Ja][Nein]
Put Redemption Date(s)	[]
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)	[]
Put Redemption Amount(s)	[]
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)	[]

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11)

[Yes][No]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11)

[Ja][Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)

[Yes][No]

GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)

[Ja][Nein]

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger

- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions

[Name and address of the Holders' Representative]

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

NOTICES (§ 14)

MITTEILUNGEN (§ 14)

- CBF

LANGUAGE⁽⁶⁾ (§ 16)

Sprache⁽⁶⁾ (§ 16)

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only⁽⁷⁾
ausschließlich Deutsch⁽⁷⁾
- English only
ausschließlich Englisch

1

⁽⁶⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

⁽⁷⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

PART II.: FURTHER INFORMATION⁽⁸⁾
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION⁽⁸⁾

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 offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the offer.
Es bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other Interest / Conflicts of Interest (specify)
Andere Interessen / Interessenkonflikte (angeben)

Reasons for the offer and use of proceeds⁽⁹⁾ [specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse⁽⁹⁾ [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN []
ISIN

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

⁽⁸⁾ 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 provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.
Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

⁽⁹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. If reasons for the offer is 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 Gesellschaft bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽¹⁰⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität⁽¹⁰⁾

Details of historic [EURIBOR] [CMS]-Rates
and the further performance as well as their volatility
can be obtained from [Screenpage]
*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR] [CMS]-Sätzen
und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität
können abgerufen werden unter [Bildschirmseite]*

Description of any market disruption or settlement disruption events
that effect the [EURIBOR] [CMS]-Rates Please see § 3 of the Terms and Conditions
*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder
der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR] [CMS]-Sätze beeinflussen Siehe bitte § 3 der Anleihebedingungen*

Yield [specify details]
Rendite bei Endfälligkeit [Einzelheiten einfügen]

Representation of debt security holders including an identification
of the organisation representing the investors and provisions applying
to such representation. Indication of where the public may have
access to the contracts relation to these forms of representation⁽¹¹⁾ [Not applicable] [Specify details]
*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die
Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung
geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die
Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen
kann⁽¹¹⁾ [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*

C. Terms and Conditions of the offer⁽¹²⁾ [Not applicable]
Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽¹²⁾ [Nicht anwendbar]

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

Conditions to which the offer is subject [Specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

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 [Specify details]
Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht,

⁽¹⁰⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽¹¹⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

⁽¹²⁾ 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.

Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process [Specify details]

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants [Specify details]

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner [Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) [Specify details]

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags) [Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes [Specify details]

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public [Specify details]

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind [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. [Specify details]

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte [Einzelheiten einfügen]

C.2. Plan of distribution and allotment⁽¹³⁾

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung⁽¹³⁾

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 [specify details]

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche [Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made [specify details]

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist [Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽¹⁴⁾

Kursfeststellung⁽¹⁴⁾

⁽¹³⁾ 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.*

⁽¹⁴⁾ 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.*

Expected price at which the Notes will be offered
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽¹⁵⁾ **Platzierung und Emission⁽¹⁵⁾**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Name und Anschrift derjenigen, die das Angebot in den verschiedenen Staaten platzieren.

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Method of distribution **Vertriebsmethode**

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement **Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

General features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Management Details including form of commitment⁽¹⁶⁾ **Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme⁽¹⁶⁾**

Dealer / Management Group
Platzeur / Bankenkonsortium

[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⁽¹⁷⁾ **Provisionen⁽¹⁷⁾**

⁽¹⁵⁾ 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.

⁽¹⁶⁾ 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.

⁽¹⁷⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

Management/Underwriting Commission
Management- und Übernahme provision [Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Selling Concession
Verkaufsprovision [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]

D. Listing and admission to trading [[Yes]/[No]]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [[Ja]/[Nein]]

Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)
Börse Düsseldorf (Primärmarkt)

Frankfurt Stock Exchange (Open Market)
Börse Frankfurt (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⁽¹⁸⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel⁽¹⁸⁾

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⁽¹⁹⁾ [None] [Specify details]

*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⁽¹⁹⁾* [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

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 [Not applicable] [Specify details]

*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* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽¹⁸⁾ 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.

⁽¹⁹⁾ In case of a fungible issue, 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 fungible 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.

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes⁽²⁰⁾

Rating der Schuldverschreibungen⁽²⁰⁾

[Not applicable] [Specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[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, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (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, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

*[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen 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.]*

[Listing⁽²¹⁾

[Börsenzulassung⁽²¹⁾

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (as from **[Settlement Date for the Notes]**).

*Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen]**) erforderlich sind.]*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten

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

[Not applicable] [Specify details]

⁽²⁰⁾ 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.

⁽²¹⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung
oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Platzeure
und/oder Finanzintermediäre erfolgen kann

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

THIRD PARTY INFORMATION [Not applicable] [Specify source of third party information]
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER [Nicht anwendbar] [Einzelheiten zur Quelle der
Informationen von Seiten Dritter einfügen]

[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.]

[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 - wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

2. Form of Final Terms Option II (Floating Rate)

FORM OF FINAL TERMS

(Muster der endgültigen Bedingungen)

The Final Terms will be displayed on the website of IKB AG (www.ikb.de).

[Date]

[Datum]

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 4 September 2013 of
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
*begeben aufgrund des Debt Issuance Programme vom 4. September 2013
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 by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the base prospectus dated 4 September 2013 (the "**Base Prospectus**") and its supplement(s) (if any).

Copies of the Base Prospectus and its supplements (if any) are available from the Issuer free of charge to each investor on 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 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 der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 4. September 2013 (der "**Basisprospekt**") gelesen und etwaiger Nachträge dazu gelesen werden.*

Kopien des Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge sind kostenfrei auf Anfrage eines Investors von der Emittentin erhältlich. Diese Dokumente sind auf der Website der Emittentin verfügbar (www.ikb.de) oder können per Brief unter folgender Adresse angefordert werden: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Deutschland.

Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang gelesen werden.

[Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist den Endgültigen Bedingungen beigelegt.]⁽²⁾

⁽²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS

TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option II (Floating Rate) including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert: ⁽³⁾

[A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Basisprospekt als Option II (Floating Rate) aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die entsprechenden Leerstellen ausgefüllt werden, einfügen.]⁽³⁾

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 die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

Replicate here the relevant provisions including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

Hier die betreffenden Angaben (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

⁽³⁾ To be determined by the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references of B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Durch die Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option II (Floating Rate) including certain further options contained therein, respectively, insert:

[B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Basisprospekt als Option II (Floating Rate) aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus as Option II (Floating Rate). Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option II (Floating Rate) im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)****Currency and Denomination****Währung und Stückelung**

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination(s) ⁽⁴⁾	[]
<i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen⁽⁴⁾</i>	[]

Form**Form**

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes][No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja][Nein]

INTEREST (§ 3)**ZINSEN (§ 3)****Interest Payment Dates****Zinszahlungstage****Interest Commencement Date**

[]

Tag des Verzinsungsbeginns

[]

Specified Interest Payment Dates

[]

Festgelegte Zinszahlungstage

[]

Specified Interest Period (s)

[]

⁽⁴⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 100 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 100, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 100 entspricht.

Festgelegte Zinsperiode(n) []

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention
- Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []
Floating Rate Note Konvention (Zeitraum angeben) []
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorausgegangener Geschäftstag Konvention

Business Day

Geschäftstag

- Relevant Financial Centers []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [and] [Düsseldorf]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] / [und] [Düsseldorf]

Rate of Interest

Zinssatz

- EURIBOR [1][3][6][9][12]-Months-EURIBOR
EURIBOR [1][3][6][9][12]-Monats-EURIBOR
- CMS-Rate [insert number] Year CMS-Rate
CMS-Satz [Anzahl einfügen]-Jahres CMS-Satz

Factor []

Faktor []

Margin

Marge

- plus [Rate]
zuzüglich [Rate]
- minus [Rate]

<i>abzüglich</i>	<i>[Rate]</i>
Adjustment of Interest Period	[Yes] / [No]
Anpassung der Zinsperiode	[Ja] / [Nein]
Interest Determination Date	
Zinsfestlegungstag	
<input type="checkbox"/> EURIBOR	
Second [TARGET] [and] [Düsseldorf] Business Day prior to [Commencement] [End] of Interest Period	
<i>EURIBOR</i>	
<i>Zweiter [TARGET] [und] [Düsseldorf] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode</i>	
<input type="checkbox"/> CMS Rate	[Number]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / TARGET [and] [Düsseldorf] Business Day prior to [Commencement] [End] of Interest Period	
<i>CMS-Satz</i>	[Anzahl]
<i>[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [TARGET] [und] [Düsseldorf] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode</i>	
Screen page	[Reference]
Bildschirmseite	[Referenz]
Minimum / Maximum Rate of Interest	
Mindest- / Höchstzinssatz	
<input type="checkbox"/> Minimum Rate of Interest	[] % per annum
<i>Mindestzinssatz</i>	[] % pro Jahr
<input type="checkbox"/> Maximum Rate of Interest	[] % per annum
<i>Höchstzinssatz</i>	[] % pro Jahr
Fixed Rate of Interest for the first Interest Period[s]	
Festzinssatz für erste[n] Zinsperiode[n]	
<input type="checkbox"/> Fix Rate of Interest for the [[First [Number] Interest Period[s]]	[...] %
<i>Festzinssatz für die [[Anzahl] Ersten Zinsperiode[n]</i>	[...] %
Last Fixed Interest Payment Date	[]
Letzter Festzinzzahlungstag	[]
Interest during the Fixed Interest Term is payable	
[Annually] / [Semi-Annually] / [Quarterly] /	
[Other Time Period]	[]

Zinsen für den Festzinssatzzeitraum sind zahlbar

[Jährlich] / [Halbjährlich] / [Vierteljährlich] /

[Anderer Zeitraum]

[]

Fixed Interest Payment Date[s]

[]

Festzinszahlungstag[e]

[]

First Fixed Interest Payment Date

[]

Erster Festzinszahlungstag

[]

Fixed Rate of Interest for the last Interest Period[s]

Festzinssatz für letzte[n] Zinsperiode[n]

Fix Rate of Interest for the **[[Last [Number] Interest Periods]]**

[]%

*Festzinssatz für **[[Anzahl] Letzten Zinsperiode[n]]***

[...] %

Fixed Interest Payment Commencement Date

[]

Tag des Festverzinsungsbeginns

[]

Interest during the Fixed Interest Term is payable

[Annually] / [Semi-Annually] / [Quarterly] /

[Other Time Period]

[]

Zinsen für den Festzinssatzzeitraum sind zahlbar

[Jährlich] / [Halbjährlich] / [Vierteljährlich] /

[Anderer Zeitraum]

[]

Fixed Interest Payment Date[s]

[]

Festzinszahlungstag[e]

[]

First Fixed Interest Payment Date

[]

Erster Festzinszahlungstag

[]

Interest Amount

Zinsbetrag

Calculation in respect of specified denominations

Berechnung auf festgelegte Stückelung

Calculation in respect of the aggregate principal amount

Berechnung auf Gesamtnennbetrag

Rounding to the nearest unit

Rundung auf kleinste Einheit

Rounding to the nearest EUR 0.01

Rundung auf nächste EUR 0,01

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30 E/360 oder Eurobond Basis
- Actual/365
Actual/365
- Actual/360
Actual/360

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date []
Fälligkeitstag []
- Redemption Month []
Rückzahlungsmonat []
- Interest Payment Date []
Zinszahlungstag []

Early Redemption for Reasons of Taxation [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja][Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount (call option) [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum festgelegten Wahrückzahlungsbetrag (Call Option) [Ja][Nein]

- Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag []
- Call Redemption Date(s) []
Wahrückzahlungstag(e) (Call) []
- Call Redemption Amount(s) []

Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)	[]
Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount (put option)	[Yes][No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum festgelegtem Wahlrückzahlungsbetrag (Put Option)	[Ja][Nein]
Put Redemption Date(s)	[]
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)	[]
Put Redemption Amount(s)	[]
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)	[]

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11)	[Yes][No]
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11)	[Ja][Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)	[Yes][No]
GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)	[Ja][Nein]

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger
 - Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen
- [Name and address of the Holders' Representative]
[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

NOTICES (§ 14)

MITTEILUNGEN (§ 14)

- CBF

LANGUAGE⁽⁵⁾ (§ 16)

Sprache⁽⁵⁾ (§ 16)

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only⁽⁶⁾
ausschließlich Deutsch⁽⁶⁾
- English only
ausschließlich Englisch

1

⁽⁵⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

⁽⁶⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

PART II.: FURTHER INFORMATION⁽⁷⁾
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION⁽⁷⁾

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 offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the offer.
Es bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other Interest / Conflicts of Interest (specify)
Andere Interessen / Interessenkonflikte (angeben)

Reasons for the offer and use of proceeds⁽⁸⁾ [specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse⁽⁸⁾ [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN []
ISIN

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

⁽⁷⁾ 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 provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.
Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

⁽⁸⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. If reasons for the offer is 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 Gesellschaft bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽⁹⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität⁽⁹⁾

Details of historic [EURIBOR] [CMS]-Rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from [Screenpage]
Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR] [CMS]-Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter [Bildschirmseite]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR] [CMS]-Rates Please see § 3 of the Terms and Conditions
Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR] [CMS]-Sätze beeinflussen Siehe bitte § 3 der Anleihebedingungen

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation⁽¹⁰⁾ [Not applicable] [Specify details]
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann⁽¹⁰⁾ [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C. Terms and Conditions of the offer⁽¹¹⁾ [Not applicable]
Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽¹¹⁾ [Nicht anwendbar]

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

Conditions to which the offer is subject [Specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

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 [Specify details]
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 [Einzelheiten einfügen]

⁽⁹⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽¹⁰⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

⁽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.

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Specify details]
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[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. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Specify details] [Einzelheiten einfügen]

C.2. Plan of distribution and allotment⁽¹²⁾

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung⁽¹²⁾

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 [specify details]

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche [Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made [specify details]

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugewiesenen Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist [Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽¹³⁾

Kursfeststellung⁽¹³⁾

⁽¹²⁾ 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.

⁽¹³⁾ 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.

Expected price at which the Notes will be offered
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden [Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽¹⁴⁾ ***Platzierung und Emission⁽¹⁴⁾***

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. [Not applicable][specify details]
Name und Anschrift des Koordinator/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. [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Method of distribution ***Vertriebsmethode***

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement ***Übernahmevertrag***

Date of Subscription Agreement [Not applicable][specify details]
Datum des Übernahmevertrages [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

General features of the Subscription Agreement [Not applicable][specify details]
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Management Details including form of commitment⁽¹⁵⁾ ***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme⁽¹⁵⁾***

Dealer / Management Group (specify) [Not applicable][specify details]
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben) [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

- Firm commitment
Feste Zusage
- No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions⁽¹⁶⁾ ***Provisionen⁽¹⁶⁾***

⁽¹⁴⁾ 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.

⁽¹⁵⁾ 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.

Management/Underwriting Commission (specify) <i>Management- und Übernahme provision (angeben)</i>	[Not applicable][specify details] [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]
Selling Concession (specify) <i>Verkaufsprovision (angeben)</i>	[Not applicable][specify details] [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]
Stabilising Dealer(s)/Manager(s) <i>Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager</i>	[Not applicable][specify details] [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading **[[Yes]/[No]]**
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme **[[Ja]/[Nein]]**

- Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)
Börse Düsseldorf (Primärmarkt)
- Frankfurt Stock Exchange (Open Market)
Börse Frankfurt (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⁽¹⁷⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel⁽¹⁷⁾

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⁽¹⁸⁾ [None] [Specify details]

*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⁽¹⁸⁾* **[Keiner] [Einzelheiten einfügen]**

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 [Not applicable] [Specify details]
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen
Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und
Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften,*

⁽¹⁶⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

⁽¹⁷⁾ 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.

⁽¹⁸⁾ In case of a fungible issue, 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 fungible 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.

und Beschreibung der Hauptbedingungen der
Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes⁽¹⁹⁾
Rating der Schuldverschreibungen⁽¹⁹⁾

[Not applicable] [Specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[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, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (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, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.*]

[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen 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.]

[Listing⁽²⁰⁾
[Börsenzulassung⁽²⁰⁾

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (as from **[Settlement Date for the Notes]**).

*Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen]**) erforderlich sind.]*

⁽¹⁹⁾ 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.

⁽²⁰⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer
Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten

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

[Not applicable] [Specify details]

*Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung
oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Platzeure
und/oder Finanzintermediäre erfolgen kann*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

THIRD PARTY INFORMATION [Not applicable] [Specify source of third party information]
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER [Nicht anwendbar] [Einzelheiten zur Quelle der
Informationen von Seiten Dritter einfügen]**

[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.]

[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 - wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

3. **Form of Final Terms Option III (Reverse Floater)**

FORM OF FINAL TERMS

(Muster der endgültigen Bedingungen)

The Final Terms will be displayed on the website of IKB AG (www.ikb.de).

[Date]

[Datum]

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 4 September 2013 of
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
*begeben aufgrund des Debt Issuance Programme vom 4. September 2013
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 by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the base prospectus dated 4 September 2013 (the "**Base Prospectus**") and its supplement(s) (if any).

Copies of the Base Prospectus and its supplements (if any) are available from the Issuer free of charge to each investor on 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 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 der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 4. September 2013 (der "**Basisprospekt**") gelesen und etwaiger Nachträge dazu gelesen werden.*

Kopien des Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge sind kostenfrei auf Anfrage eines Investors von der Emittentin erhältlich. Diese Dokumente sind auf der Website der Emittentin verfügbar (www.ikb.de) oder können per Brief unter folgender Adresse angefordert werden: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Deutschland.

Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang gelesen werden.

[Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist den Endgültigen Bedingungen beigelegt.]⁽²⁾

⁽²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS

TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option III ("Reverse Floater") including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert: ⁽³⁾

[A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Basisprospekt als Option III ("Reverse Floater") aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die entsprechenden Leerstellen ausgefüllt werden, einfügen.]⁽³⁾

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 die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

Replicate here the relevant provisions including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders

Hier die betreffenden Angaben (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

⁽³⁾ To be determined by the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references of B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Durch die Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option III ("Reverse Floater") including certain further options contained therein, respectively, insert:

[B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Basisprospekt als Option III ("Reverse Floater") aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with reverse floating interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus as Option III ("**Reverse Floater**"). Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit variabler, an einen Referenzzinssatz gekoppelter Verzinsung mit umgekehrtem Effekt Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der im Basisprospekt als Option III ("**Reverse Floater**") enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)****Currency and Denomination****Währung und Stückelung**

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination(s) ⁽⁴⁾	[]
<i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen⁽⁴⁾</i>	[]

Form**Form**

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes][No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja][Nein]

INTEREST (§ 3)**ZINSEN (§ 3)**

Interest Commencement Date	[]
<i>Tag des Verzinsungsbeginns</i>	[]
Interest Payment Dates	
<i>Zinszahlungstage</i>	
Specified Interest Payment Dates	[]
<i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[]
Specified Interest Period (s)	[]

⁽⁴⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 100 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 100, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 100 entspricht.

Festgelegte Zinsperiode(n) []

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention
- Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []
Floating Rate Note Konvention (Zeitraum angeben) []
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorausgegangener Geschäftstag Konvention

Business Day

Geschäftstag

- Relevant Financial Centers []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [and] [Düsseldorf]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] / [und] [Düsseldorf]

Rate of Interest

Zinssatz

- Prozentsatz [....]%
Percentage [....] %
- EURIBOR [1][3][6][9][12]-Months-EURIBOR
EURIBOR [1][3][6][9][12]-Monats-EURIBOR
- CMS-Rate [insert number] Year CMS-Rate
CMS-Satz [Anzahl einfügen]-Jahres CMS-Satz

Factor (specify factor) []

Faktor (Faktor angeben) []

Adjustment of Interest Period [Yes] / [No]

Anpassung der Zinsperiode [Ja] / [Nein]

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

EURIBOR

Second [TARGET] [and] [Düsseldorf] Business Day prior to [Commencement] [End] of Interest Period

EURIBOR

Zweiten [TARGET] [und] [Düsseldorfer] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode

CMS-Rate

[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] [and] [Düsseldorf] Business Day prior to [Commencement] [End] of Interest Period

[Number]

CMS-Satz

[Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] [und] [Düsseldorfer] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode

[Anzahl]

Screen page

[Reference]

Bildschirmseite

[Referenz]

Minimum / Maximum Rate of Interest

Mindest- / Höchstzinssatz

Minimum Rate of Interest

[] % per annum

Mindestzinssatz

[] % per annum

Maximum Rate of Interest

[] % per annum

Höchstzinssatz

[] % per annum

Fixed Rate of Interest for the first Interest Period[s]

Festzinssatz für erste[n] Zinsperiode[n]

Fix Rate of Interest for the [[First [Number] Interest Period[s]]

[...] %

Festzinssatz für die [[Anzahl] Ersten Zinsperiode[n]

[...] %

Last Fixed Interest Payment Date

[]

Letzter Festzinzzahlungstag

[]

Fixed Interest Payment Date[s]

[]

Festzinzzahlungstag[e]

[]

First Fixed Interest Payment Date

[]

Erster Festzinzzahlungstag

[]

Fixed Rate of Interest for the last Interest Period[s]

Festzinssatz für letzte[n] Zinsperiode[n]

- | | |
|--|---------|
| <input type="checkbox"/> Fix Rate of Interest for the [[Last [Number] Interest Periods]] | [] % |
| <i>Festzinssatz für [[Anzahl] Letzten Zinsperiode[n]]</i> | [...] % |
| Fixed Interest Payment Commencement Date | [] |
| <i>Tag des Festverzinsungsbeginns</i> | [] |
| Fixed Interest Payment Date[s] | [] |
| <i>Festzinszahlungstag[e]</i> | [] |
| First Fixed Interest Payment Date | [] |
| <i>Erster Festzinszahlungstag</i> | [] |

Interest Amount

Zinsbetrag

- Calculation in respect of specified denominations
Berechnung auf festgelegte Stückelung
- Calculation in respect of the aggregate principal amount
Berechnung auf Gesamtnennbetrag
- Rounding to the nearest unit
Rundung auf kleinste Einheit
- Rounding to the nearest EUR 0.01
Rundung auf nächste EUR 0,01

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Bond Basis
- Actual/365
Actual/365
- Actual/360
Actual/360

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- | | |
|---|-----|
| <input type="checkbox"/> Maturity Date | [] |
| <i>Fälligkeitstag</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> Redemption Month | [] |
| <i>Rückzahlungsmonat</i> | [] |
| Interest Payment Date | [] |
| <i>Zinszahlungstag</i> | [] |

Early Redemption for Reasons of Taxation [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja][Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount (call option) [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum festgelegten Wahlrückzahlungsbetrag (Call Option) [Ja][Nein]

- | | |
|---|-----|
| Minimum Redemption Amount | [] |
| <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i> | [] |
| Call Redemption Date(s) | [] |
| <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i> | [] |
| Call Redemption Amount(s) | [] |
| <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i> | [] |

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount (put option) [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum festgelegten Wahlrückzahlungsbetrag (Put Option) [Ja][Nein]

- | | |
|--|-----|
| Put Redemption Date(s) | [] |
| <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i> | [] |
| Put Redemption Amount(s) | [] |
| <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i> | [] |

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies

§ 7 (c) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar

- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies

§ 7 (d) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11)

[Yes][No]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11)

[Ja][Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)

[Yes][No]

GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)

[Ja][Nein]

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger

- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions

[Name and address of the Holders' Representative]

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

NOTICES (§ 14)

MITTEILUNGEN (§ 14)

- CBF

LANGUAGE⁽⁵⁾ (§ 16)

Sprache⁽⁵⁾ (§ 16)

- German and English (German controlling)

Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

⁽⁵⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only ⁽⁶⁾
ausschließlich Deutsch ⁽⁶⁾
- English only
ausschließlich Englisch

]

⁽⁶⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

PART II.: FURTHER INFORMATION⁽⁷⁾
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION⁽⁷⁾

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 offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the offer.
Es bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.

Other Interest / Conflicts of Interest (specify)
Andere Interessen / Interessenkonflikte (angeben)

Reasons for the offer and use of proceeds⁽⁸⁾ [specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse⁽⁸⁾ [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN []
ISIN

⁽⁷⁾ 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. To be completed in consultation with the Issuer.

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. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

⁽⁸⁾ 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 Gesellschaft bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽⁹⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität⁽⁹⁾

Details of historic [EURIBOR] [CMS]-Rates
and the further performance as well as their volatility
can be obtained from [Screenpage]

*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR] [CMS]-Sätzen
und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität
können abgerufen werden unter [Bildschirmseite]*

Description of any market disruption or settlement disruption events
that effect the [EURIBOR] [CMS]-Rates See § 3 of the Terms and Conditions.
*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder
der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR] [CMS]-Sätze beeinflussen Siehe § 3 der Anleihebedingungen.*

Representation of debt security holders including an identification
of the organisation representing the investors and provisions applying
to such representation. Indication of where the public may have
access to the contracts relation to these forms of representation⁽¹⁰⁾ [Not applicable] [Specify details]
*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die
Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung
geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die
Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen
kann⁽¹⁰⁾ [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*

C. Terms and Conditions of the offer⁽¹¹⁾ [Not applicable]
Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽¹¹⁾ [Nicht anwendbar]

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

Conditions to which the offer is subject [Specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

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 [Specify details]
*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 [Einzelheiten einfügen]*

⁽⁹⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽¹⁰⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

⁽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.

Time period, including any possible amendments,
during which the offer will be open and description of the application process [Specify details]
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen –
während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für
die Umsetzung des Angebots* [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner
for refunding excess amount paid by applicants [Specify details]
*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und
der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner* [Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in
number of notes or aggregate amount to invest) [Specify details]
*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in
Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu
investierenden Betrags)* [Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes [Specify details]
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public [Specify details]
*Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots
offen zu legen sind* [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. [Specify details]
*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit
der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten
Zeichnungsrechte* [Einzelheiten einfügen]

C.2. Plan of distribution and allotment⁽¹²⁾

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung⁽¹²⁾

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 [specify details]
*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren
Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte
vorbehalten, Angabe dieser Tranche* [Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and
indication whether dealing may begin before notification is made [specify details]
*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugewiesenen Betrags und Angabe,
ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist* [Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽¹³⁾

Kursfeststellung⁽¹³⁾

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable][specify details]
*Preis zu dem die Schuldverschreibungen
voraussichtlich angeboten werden* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽¹²⁾ 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.*

⁽¹³⁾ 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.*

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Not applicable][specify details]
 [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽¹⁴⁾
Platzierung und Emission⁽¹⁴⁾

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. [Not applicable][specify details]
Name und Anschrift des Koordinator/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. [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement [Not applicable][specify details]
Datum des Übernahmevertrages [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

General features of the Subscription Agreement [Not applicable][specify details]
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Management Details including form of commitment⁽¹⁵⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme⁽¹⁵⁾

Dealer / Management Group (specify) [Not applicable][specify details]
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben) [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

- Firm commitment
Feste Zusage
- No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions⁽¹⁶⁾
Provisionen⁽¹⁶⁾

Management/Underwriting Commission (specify) [Not applicable][specify details]
Management- und Übernahme provision (angeben) [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

⁽¹⁴⁾ 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.

⁽¹⁵⁾ 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.

⁽¹⁶⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

Selling Concession (specify) [Not applicable][specify details]
Verkaufsprovision (angeben) [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [Not applicable][specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [[Yes]/[No]]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [[Ja]/[Nein]]

Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)
Börse Düsseldorf (Primärmarkt)

Frankfurt Stock Exchange (Open Market)
Börse Frankfurt (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⁽¹⁷⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel⁽¹⁷⁾

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⁽¹⁸⁾ [None] [Specify details]

*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⁽¹⁸⁾* [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

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 [Not applicable] [Specify details]

*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* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information

⁽¹⁷⁾ 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.*

⁽¹⁸⁾ In case of a fungible issue, 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 fungible 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.*

Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes⁽¹⁹⁾

Rating der Schuldverschreibungen⁽¹⁹⁾

[Not applicable] [Specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[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, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (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, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

*[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen 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.]*

[Listing:⁽²⁰⁾

[Börsenzulassung⁽²⁰⁾:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (as from [**Settlement Date for the Notes**]).]

*Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (ab dem [**Tag der Begebung der Schuldverschreibungen**]) erforderlich sind.]*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten

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

[Not applicable] [Specify details]

⁽¹⁹⁾ 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.

⁽²⁰⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

*Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung
oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Platzeure
und/oder Finanzintermediäre erfolgen kann*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**THIRD PARTY INFORMATION [Not applicable] [Specify source of third party information]
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER [Nicht anwendbar] [Einzelheiten zur Quelle der
Informationen von Seiten Dritter einfügen]**

[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.]

[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 - wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informaionen 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

4. **Form of Final Terms Option IV (Subordinated Notes)**

FORM OF FINAL TERMS

(Muster der endgültigen Bedingungen)

The Final Terms will be displayed on the website of IKB AG (www.ikb.de).

[Date]

[Datum]

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 4 September 2013 of
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
*begeben aufgrund des Debt Issuance Programme vom 4. September 2013.
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 by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the base prospectus dated 4 September 2013 (the "**Base Prospectus**") and its supplement(s) (if any).

Copies of the Base Prospectus and its supplements (if any) are available from the Issuer free of charge to each investor on 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 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 der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 4. September 2013 (der "**Basisprospekt**") gelesen und etwaiger Nachträge dazu gelesen werden.*

Kopien des Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge sind kostenfrei auf Anfrage eines Investors von der Emittentin erhältlich. Diese Dokumente sind auf der Website der Emittentin verfügbar (www.ikb.de) oder können per Brief unter folgender Adresse angefordert werden: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Deutschland.

Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang gelesen werden.

[Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist den Endgültigen Bedingungen beigelegt.]⁽²⁾

⁽²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS

TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option IV.1, Option IV.2 or Option IV.3

including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert: ⁽³⁾

[A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Basisprospekt als Option IV.1, Option IV.2 oder Option IV.3 aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die entsprechenden Leerstellen ausgefüllt werden, einfügen.]⁽³⁾

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 die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

[in the case of Subordinated Notes with fixed interest rates 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 die betreffenden Angaben der Option IV.1 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Subordinated Notes with floating interest rates 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 die betreffenden 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 die betreffenden Angaben der Option IV.3 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

⁽³⁾ To be determined by the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references of B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Durch die Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option IV.1, Option IV.2 or Option IV.3 including certain further options contained therein, respectively, insert:

[B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Basisprospekt als Option IV.1, Option IV.2 oder Option IV.3 aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes with ~~[[fixed]~~ ~~[floating]~~ interest rates~~][no periodic interest payments]~~ (the "Terms and Conditions") set forth in the Base Prospectus as ~~[Option IV.1]~~ ~~[Option IV.2]~~ ~~[Option IV.3]~~. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf nachrangige Schuldverschreibungen mit ~~[[fester]~~ ~~[variabler]~~ Verzinsung] ~~[ohne periodische Verzinsung]~~ Anwendung findet (die "Anleihebedingungen"), zu lesen, der als ~~[Option IV.1]~~ ~~[Option IV.2]~~ ~~[Option IV.3]~~ im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "Conditions").

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "Bedingungen") gestrichen.]

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)****Currency and Denomination****Währung und Stückelung**

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination(s) ⁽⁴⁾	[]
<i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen⁽⁴⁾</i>	[]

Form**Form**

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes][No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja][Nein]

INTEREST (§ 3)**ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Notes (Option IV.1)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV.1)
- Rate of Interest and Interest Payment Dates**
- Zinssatz und Zinszahlungstage*
- Interest Commencement Date** []
- Tag des Verzinsungsbeginn* []

⁽⁴⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 100 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 100, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 100 entspricht.

Rate of Interest	[from (and including) [] to [] (but excluding)]
	[] % per annum
Zinssatz	[vom (einschließlich) [] bis [] (ausschließlich)]
	[] % per annum
Fixed Interest Payment Date(s)	[]
<i>Festzinstermine</i>	[]
First Interest Payment Date	[]
<i>Erster Zinszahlungstag</i>	[]
Initial Amount	[]
<i>Anfänglicher Zinsbetrag</i>	[]
Interest Date preceding the Maturity Date	[]
<i>Letzter Zinszahlungstag vor dem Fälligkeitstag</i>	[]
Final Amount	[]
<i>Abschließender Zinsbetrag</i>	[]
Determination Date(s) ⁽⁵⁾	[[Number] of regular interest payment dates] in each year
<i>Feststellungstermin(e)⁽⁵⁾</i>	[[Anzahl] der Zinszahlungstage] in jedem Jahr

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- Short / Long First Coupon
Kurzer / Langer erster Kupon
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30 E/360 oder Eurobond Basis
- Actual/365

⁽⁵⁾ Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. Only relevant where the Specified Currency is euro and the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).

Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B. Nur einschlägig, falls die festgelegte Währung Euro ist und der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist.

Actual/365

Actual/360

Actual/360

Floating Rate Notes (Option IV.2)

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV.2)

Interest Commencement Date []

Tag des Verzinsungsbeginns []

Interest Payment Dates

Zinszahlungstage

Specified Interest Payment Dates []

Festgelegte Zinszahlungstage []

Specified Interest Period (s) []

Festgelegte Zinsperiode(n) []

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

Modified Following Business Day Convention

Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention

Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []

Floating Rate Note Konvention (Zeitraum angeben) []

Following Business Day Convention

Folgender Geschäftstag Konvention

Preceding Business Day Convention

Vorausgegangener Geschäftstag Konvention

Business Day

Geschäftstag

Relevant Financial Centers []

Relevante Finanzzentren []

TARGET

TARGET

[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [and] [Düsseldorf]

[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] / [und] [Düsseldorf]

Rate of Interest

Zinssatz

- EURIBOR** [1][3][6][9][12]-Months-EURIBOR
EURIBOR [1][3][6][9][12]-Monats-EURIBOR
- CMS-Rate** [insert number] Year CMS-Rate
CMS-Satz [Anzahl einfügen]-Jahres CMS-Satz

Margin

Marge

- plus [Rate]
zuzüglich [Rate]
- minus [Rate]
abzüglich [Rate]

Factor (specify factor) []

Faktor (Faktor angeben) []

Adjustment of Interest Period [Yes] / [No]

Anpassung der Zinsperiode [Ja] / [Nein]

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

- EURIBOR**
Second [TARGET] [and] [Düsseldorf] Business Day prior to [Commencement] [End] of Interest Period
EURIBOR
Zweiter [TARGET] [und] [Düsseldorfer] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode

- CMS Rate** [Number]

[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] [and] [Düsseldorf] Business Day prior to [Commencement] [End] of Interest Period

CMS-Satz

[Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] [und] [Düsseldorfer] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode [Anzahl]

Screen page [Reference]

Bildschirmseite [Referenz]

Minimum / Maximum Rate of Interest

Mindest- / Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest** [] % per annum
Mindestzinssatz [] % per annum

- Maximum Rate of Interest [] % per annum
Höchstzinssatz [] % per annum

Fixed Rate of Interest for the first Interest Period[s]

Festzinssatz für erste[n] Zinsperiode[n]

- Fix Rate of Interest for the [[First [Number] Interest Period[s]]] [...] %
Festzinssatz für die [[Anzahl] Ersten Zinsperiode[n]] [...] %
Last Fixed Interest Payment Date []
Letzter Festzinszahlungstag []
 Interest during the Fixed Interest Term is payable
 [Annually] / [Semi-Annually] / [Quarterly] /
 [Other Time Period] []
Zinsen für den Festzinssatzzeitraum sind zahlbar
 [Jährlich] / [Halbjährlich] / [Vierteljährlich] /
 [Anderer Zeitraum] []
Fixed Interest Payment Date[s] []
Festzinszahlungstag[e] []
First Fixed Interest Payment Date []
Erster Festzinszahlungstag []

Fixed Rate of Interest for the last Interest Period[s]

Festzinssatz für letzte[n] Zinsperiode[n]

- Fix Rate of Interest for the [[Last [Number] Interest Periods]] [] %
Festzinssatz für [[Anzahl] Letzten Zinsperiode[n]] [...] %
Fixed Interest Payment Commencement Date []
Tag des Festverzinsungsbeginns []
 Interest during the Fixed Interest Term is payable
 [Annually] / [Semi-Annually] / [Quarterly] /
 [Other Time Period] []
Zinsen für den Festzinssatzzeitraum sind zahlbar
 [Jährlich] / [Halbjährlich] / [Vierteljährlich] /
 [Anderer Zeitraum] []
Fixed Interest Payment Date[s] []
Festzinszahlungstag[e] []
First Fixed Interest Payment Date []

Erster Festzinszahlungstag

[]

Interest Amount

Zinsbetrag

- Calculation in respect of specified denominations
Berechnung auf festgelegte Stückelung
- Calculation in respect of the aggregate principal amount
Berechnung auf Gesamtnennbetrag
- Rounding to the nearest unit
Rundung auf kleinste Einheit
- Rounding to the nearest EUR 0.01
Rundung auf nächste EUR 0,01

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
 - 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
 - 30E/360 or Eurobond Basis
30 E/360 oder Eurobond Basis
 - Actual/365
Actual/365
 - Actual/360
Actual/360
- Zero Coupon Notes (Option IV.3)**
Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option IV.3)
- Default Interest with respect to each Specified Denomination** [Yes][No]
- Verzugszinsen bezüglich jeder Festgelegten Stückelung** [Ja][Nein]
- Day Count Fraction⁽⁶⁾**
Zinstagequotient⁽⁶⁾

⁽⁶⁾ Complete for Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes.
Für festverzinsliche und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen.

- Actual/365 (Fixed)
Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30 E/360 oder Eurobond Basis

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

- Fixed Rate Notes (Option IV.1)**
Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV.1)
Business Day
Geschäftstag
 - Relevant Financial Centers []
Relevante Finanzzentren []
 - TARGET
TARGET
 - [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [and] [Düsseldorf]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] / [und] [Düsseldorf]

- Zero Coupon Notes (Option IV.3)**
Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option IV.3)
Business Day
Geschäftstag
 - Relevant Financial Centers []
Relevante Finanzzentren []
 - TARGET
TARGET
 - [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [and] [Düsseldorf]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] / [und] [Düsseldorf]

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- | | |
|---|-----|
| <input type="checkbox"/> Maturity Date | [] |
| <i>Fälligkeitstag</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> Redemption Month | [] |
| <i>Rückzahlungsmonat</i> | [] |
| Interest Payment Date | [] |
| <i>Zinszahlungstag</i> | [] |

Early Redemption for Reasons of Taxation [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja][Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount (call option) [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum festgelegten Wahlrückzahlungsbetrag (Call Option) [Ja][Nein]

- | | |
|---|-----|
| Minimum Redemption Amount | [] |
| <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i> | [] |
| Call Redemption Date(s) | [] |
| <i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i> | [] |
| Call Redemption Amount(s) | [] |
| <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i> | [] |

Early Redemption upon the occurrence of a Regulatory Event [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses [Ja][Nein]

Early Redemption Amount⁽⁷⁾

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag⁽⁷⁾

- | | |
|--|-----|
| <input type="checkbox"/> Amortized Face Amount | |
| <i>Amortisationsbetrag</i> | |
| Reference Price | [] |
| <i>Referenzpreis</i> | [] |
| Amortization Yield | [] |
| <i>Emissionsrendite</i> | [] |

⁽⁷⁾ Complete for Zero Coupon Notes.
Für Nullkupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 10)

[Yes][No]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 10)

[Ja][Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11)

[Yes][No]

GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)

[Ja][Nein]

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution
Möglichkeit einer Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger gegeben
 - Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen
- [Name and address of the Holders' Representative]
[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION (§ 12)

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG (§ 12)

Purchase

[Yes][No]

Ankauf

[Ja][Nein]

NOTICES (§ 13)

MITTEILUNGEN (§ 13)

- CBF

LANGUAGE⁽⁸⁾ (§ 15)

SPRACHE⁽⁸⁾ (§ 15)

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only
ausschließlich Deutsch
- English only
ausschließlich Englisch

1

⁽⁸⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

PART II.: FURTHER INFORMATION⁽⁹⁾
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION⁽⁹⁾

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 offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the offer.
Es bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.

- Other Interest / Conflicts of Interest (specify)
Andere Interessen / Interessenkonflikte (angeben)

Reasons for the offer and use of proceeds⁽¹⁰⁾ [specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse⁽¹⁰⁾ [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN []
ISIN

German Securities Code []

⁽⁹⁾ 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. To be completed by the Issuer.

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. Durch die Emittentin auszufüllen.

⁽¹⁰⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. If reasons for the offer is 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 Gesellschaft bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number

[]

Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽¹¹⁾

Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität⁽¹¹⁾

Details of historic [EURIBOR][CMS]-Rates
and the further performance as well as their volatility
can be obtained from

[Screenpage]

*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][CMS]-Sätzen
und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität
können abgerufen werden unter*

[Bildschirmseite]

Description of any market disruption or settlement disruption events
that effect the [EURIBOR][CMS]-Rates [Not applicable] [Please see § 3 of the Terms and Conditions]
*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder
der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][CMS]-Sätze beeinflussen [Nicht anwendbar] [Siehe.
bitte § 3 der Anleihebedingungen]*

Yield⁽¹²⁾

[Not applicable] [Specify details]

Rendite bei Endfälligkeit⁽¹²⁾

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Representation of debt security holders including an identification
of the organisation representing the investors and provisions applying
to such representation. Indication of where the public may have
access to the contracts relation to these forms of representation⁽¹³⁾

[Not applicable] [Specify details]

*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die
Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung
geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die
Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen
kann⁽¹³⁾*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C. Terms and Conditions of the offer⁽¹⁴⁾

[Not applicable]

Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽¹⁴⁾

[Nicht anwendbar]

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer

Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Specify details]
[Einzelheiten einfügen]

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

⁽¹¹⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽¹²⁾ Only applicable for fixed rate Notes and Zero Coupon Notes.

Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽¹³⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.

Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

⁽¹⁴⁾ 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.

amount of the offer	[Specify details]
<i>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</i>	[Einzelheiten einfügen]
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process	[Specify details]
<i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	[Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants	[Specify details]
<i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)	[Specify details]
<i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	[Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes	[Specify details]
<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Specify details]
Manner and date in which results of the offer are to be made public	[Specify details]
<i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[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.	[Specify details]
<i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Einzelheiten einfügen]

C.2. Plan of distribution and allotment⁽¹⁵⁾

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung⁽¹⁵⁾

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	[specify details]
<i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	[Einzelheiten einfügen]
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made	[specify details]
<i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>	[Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽¹⁶⁾

Kursfeststellung⁽¹⁶⁾

⁽¹⁵⁾ 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.*

Expected price at which the Notes will be offered
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden [Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽¹⁷⁾ **Platzierung und Emission⁽¹⁷⁾**

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. [Not applicable][specify details]
Name und Anschrift des Koordinator/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. [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Method of distribution **Vertriebsmethode**

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement **Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement [Not applicable][specify details]
Datum des Übernahmevertrages [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

General features of the Subscription Agreement [Not applicable][specify details]
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Management Details including form of commitment⁽¹⁸⁾ **Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme⁽¹⁸⁾**

Dealer / Management Group (specify) [Not applicable][specify details]
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben) [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

- Firm commitment
Feste Zusage
- No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

⁽¹⁶⁾ 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.

⁽¹⁷⁾ 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.

⁽¹⁸⁾ 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.

Commissions⁽¹⁹⁾
Provisionen⁽¹⁹⁾

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]

D. Listing and admission to trading

[Yes/No]
[Ja/Nein]

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)
Börse Düsseldorf (Primärmarkt)

Frankfurt Stock Exchange (Open Market)
Börse Frankfurt (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⁽²⁰⁾
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel⁽²⁰⁾

[]

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⁽²¹⁾

[None] [Specify details]

*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⁽²¹⁾*

[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

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

[Not applicable] [Specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen

⁽¹⁹⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

⁽²⁰⁾ 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.

⁽²¹⁾ In case of a fungible issue, 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 fungible 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.

Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes⁽²²⁾
Rating der Schuldverschreibungen⁽²²⁾

[Not applicable] [Specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[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, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (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, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.*]

[*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen 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.*]

[Listing:⁽²³⁾
[Börsenzulassung⁽²³⁾:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (as from [**Settlement Date for the Notes**]).

Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des Debt Issuance Programms der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (ab dem [Tag der Begebung der Schuldverschreibungen]) erforderlich sind.

⁽²²⁾ 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.

⁽²³⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer
Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten

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

[Not applicable] [Specify details]

*Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung
oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Platzeure
und/oder Finanzintermediäre erfolgen kann*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

THIRD PARTY INFORMATION [Not applicable] [Specify source of third party information]
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER [Nicht anwendbar] [Einzelheiten zur Quelle der
Informationen von Seiten Dritter einfügen]**

[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.]

[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 - wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

5. **Form of Final Terms Option V (Inflation Linked Notes)**

FORM OF FINAL TERMS

(Muster der endgültigen Bedingungen)

The Final Terms will be displayed on the website of IKB AG (www.ikb.de).

[Date]

[Datum]

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 4 September 2013 of
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
*begeben aufgrund des Debt Issuance Programme vom 4. September 2013
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 by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the base prospectus dated 4 September 2013 (the "**Base Prospectus**") and its supplement(s) (if any).

Copies of the Base Prospectus and its supplements (if any) are available from the Issuer free of charge to each investor on 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 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 der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 4. September 2013 (der "**Basisprospekt**") gelesen und etwaiger Nachträge dazu gelesen werden.*

Kopien des Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge sind kostenfrei auf Anfrage eines Investors von der Emittentin erhältlich. Diese Dokumente sind auf der Website der Emittentin verfügbar (www.ikb.de) oder können per Brief unter folgender Adresse angefordert werden: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Deutschland.

Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang gelesen werden.

[Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist den Endgültigen Bedingungen beigelegt.]⁽²⁾

⁽²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000.
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS

TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option V ("Inflation Index") including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert: ⁽³⁾

[A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Basisprospekt als Option V ("Inflationsindex") aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die entsprechenden Leerstellen ausgefüllt werden, einfügen.]⁽³⁾

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 die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

Replicate here the relevant provisions including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

Hier die betreffenden Angaben (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

⁽³⁾ To be determined by the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references of B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Von der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option V ("Inflation Index") including certain further options contained therein, respectively, insert:

[B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Basisprospekt als Option V ("Inflationsindex") aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates linked to an inflation index (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Base Prospectus as Option VI ("Inflation Index"). Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung in Verbindung mit einem Inflationsindex Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als Option VI ("Inflationsindex") im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").]

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.]*

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)****Währung und Stückelung**

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination(s) ⁽⁴⁾	[]
<i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen⁽⁴⁾</i>	[]

Form**Form**

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes][No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja][Nein]

INTEREST (§ 3)**ZINSEN (§ 3)**

Interest Commencement Date	[]
<i>Tag des Verzinsungsbeginns</i>	[]
Interest Payment Dates	
<i>Zinszahlungstage</i>	
Specified Interest Payment Dates	[]
<i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[]
Specified Interest Period (s)	[]
<i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	[]

⁽⁴⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 100 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 100, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 100 entspricht.

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention
- Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []
Floating Rate Note Konvention (Zeitraum angeben) []
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorausgegangener Geschäftstag Konvention

Business Day

Geschäftstag

- Relevant Financial Centers []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [and] [Düsseldorf]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] / [und] [Düsseldorf]

Rate of Interest

Zinssatz

Inflation Index

- [%-percentage rate] + [insert YoY inflation of the HICP in %]
- [%-percentage rate] x [insert YoY inflation of the HICP in %]

Inflationsindex

- [%-Prozentsatz] + [einfügen jährliche Veränderung des Inflationsindex in %]
- [%-Prozentsatz] x [einfügen jährliche Veränderung des Inflationsindex in %]

Margin

Marge

- plus [Rate]
zuzüglich [Rate]
- minus [Rate]
abzüglich [Rate]

Factor (factor)	[]
Faktor (Faktor)	[]
Screen page	[Reference]
Bildschirmseite	[Referenz]
Adjustment of Interest Period	[Yes] / [No]
Anpassung der Zinsperiode	[Ja] / [Nein]
Interest Determination Date	
Zinsfestlegungstag	
<input type="checkbox"/> [TARGET] [and] [Relevant Financial Centers] Business Day prior to [Commencement] [End] of Interest Period	[Number]
<i>[[TARGET] [und] [Relevante Finanzzentren] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen Zinsperiode</i>	<i>[Anzahl]</i>
Minimum / Maximum Rate of Interest	
Mindest- / Höchstzinssatz	
<input type="checkbox"/> Minimum Rate of Interest	[] % per annum
<i>Mindestzinssatz</i>	<i>[] % per annum</i>
<input type="checkbox"/> Maximum Rate of Interest	[] % per annum
<i>Höchstzinssatz</i>	<i>[] % per annum</i>
Fixed Rate of Interest for the first Interest Period[s]	
Festzinssatz für erste[n] Zinsperiode[n]	
<input type="checkbox"/> Fix Rate of Interest for the [[First [Number] Interest Period[s]]	[...] %
<i>Festzinssatz für die [[Anzahl] Ersten Zinsperiode[n]</i>	<i>[...] %</i>
Last Fixed Interest Payment Date	[]
Letzter Festzinzzahlungstag	[]
Fixed Interest Payment Date[s]	[]
Festzinzzahlungstag[e]	[]
First Fixed Interest Payment Date	[]
Erster Festzinzzahlungstag	[]
Fixed Rate of Interest for the last Interest Period[s]	
Festzinssatz für letzte[n] Zinsperiode[n]	
<input type="checkbox"/> Fix Rate of Interest for the [[Last [Number] Interest Periods]]	[] %
<i>Festzinssatz für [[Anzahl] Letzten Zinsperiode[n]</i>	<i>[...] %</i>
Fixed Interest Payment Commencement Date	[]
Tag des Festverzinsungsbeginns	[]

Fixed Interest Payment Date[s]	[]
<i>Festzinszahlungstag[e]</i>	[]
First Fixed Interest Payment Date	[]
<i>Erster Festzinszahlungstag</i>	[]

Interest Amount

Zinsbetrag

- Calculation in respect of specified denominations
Berechnung auf festgelegte Stückelung
- Calculation in respect of the aggregate principal amount
Berechnung auf Gesamtnennbetrag
- Rounding to the nearest unit
Rundung auf kleinste Einheit
- Rounding to the nearest EUR 0.01
Rundung auf nächste EUR 0,01

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30 E/360 oder Eurobond Basis
- Actual/365
Actual/365
- Actual/360
Actual/360

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date []
Fälligkeitstag []
- Redemption Month []

<i>Rückzahlungsmonat</i>	[]
Interest Payment Date	[]
<i>Zinszahlungstag</i>	[]
Early Redemption for Reasons of Taxation	[Yes][No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</i>	[Ja][Nein]
Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount (call option)	[Yes][No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum festgelegten Wahrrückzahlungsbetrag (Call Option)</i>	[Ja][Nein]
Minimum Redemption Amount	[]
<i>Mindestrückzahlungsbetrag</i>	[]
Call Redemption Date(s)	[]
<i>Wahrrückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahrrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount (put option)	[Yes][No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum festgelegtem Wahrrückzahlungsbetrag (Put Option)</i>	[Ja][Nein]
Put Redemption Date(s)	[]
<i>Wahrrückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahrrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11)	[Yes][No]
<i>BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11)</i>	[Ja][Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)

[Yes][No]

GEMEINSAMER VERTRETER (§ 12)

[Ja][Nein]

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger

- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions

[Name and address of the Holders' Representative]

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

NOTICES (§ 14)**MITTEILUNGEN (§ 14)**

- CBF

LANGUAGE (§ 16)⁽⁵⁾**Sprache (§ 16)⁽⁵⁾**

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only⁽⁶⁾
ausschließlich Deutsch⁽⁶⁾
- English only
ausschließlich Englisch

]

⁽⁵⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

⁽⁶⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

PART II.: FURTHER INFORMATION⁽⁷⁾
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION⁽⁷⁾

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 offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the offer.
Es bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.

- Other Interest / Conflicts of Interest (specify)
Andere Interessen / Interessenkonflikte (angeben)

Reasons for the offer and use of proceeds⁽⁸⁾ [specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse⁽⁸⁾ [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN []
ISIN

German Securities Code []

⁽⁷⁾ 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, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

⁽⁸⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. If reasons for the offer is 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 Gesellschaft bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number

[]

Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Historic Index and further performance as well as volatility⁽⁹⁾

Index der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität⁽⁹⁾

Details of historic **performance and volatility** of the Index and the further performance as well as its volatility can be obtained from

[Not applicable]

Einzelheiten zu vergangener Wertentwicklung und Volatilität des Index und Informationen über künftige Entwicklungen sowie seine Volatilität können abgerufen werden unter

[Nicht anwendbar]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the Index

See § 3 of the Terms and Conditions.

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und den Index beeinflussen

Siehe § 3 der Anleihebedingungen

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation⁽¹⁰⁾

[Not applicable] [Specify details]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann⁽¹⁰⁾

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C. Terms and Conditions of the offer⁽¹¹⁾

[Not applicable]

Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽¹¹⁾

[Nicht anwendbar]

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer

Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject

[Specify details]

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[Einzelheiten einfügen]

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

[Specify details]

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

[Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments,

during which the offer will be open and description of the application process

[Specify details]

⁽⁹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽¹⁰⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.

Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

⁽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.

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen –
während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für
die Umsetzung des Angebots*

[Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner
for refunding excess amount paid by applicants

[Specify details]

*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und
der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner* **[Einzelheiten einfügen]**

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in
number of notes or aggregate amount to invest)

[Specify details]

*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in
Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu
investierenden Betrags)*

[Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

[Specify details]

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]

C.2. Plan of distribution and allotment⁽¹²⁾

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung⁽¹²⁾

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

[specify details]

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren
Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte
vorbehalten, Angabe dieser Tranche*

[Einzelheiten einfügen]

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*

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽¹³⁾

Kursfeststellung⁽¹³⁾

Expected price at which the Notes will be offered
*Preis zu dem die Schuldverschreibungen
voraussichtlich angeboten werden*

[Not applicable][specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽¹²⁾ 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.*

⁽¹³⁾ 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.*

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽¹⁴⁾
Platzierung und Emission⁽¹⁴⁾

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Name und Anschrift derjenigen, die das Angebot in den verschiedenen Staaten platzieren.

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Method of distribution
Vertriebsmethode

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

General features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Management Details including form of commitment⁽¹⁵⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme⁽¹⁵⁾

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⁽¹⁶⁾
Provisionen⁽¹⁶⁾

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

[Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

⁽¹⁴⁾ 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.

⁽¹⁵⁾ 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.

⁽¹⁶⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben) [Not applicable][specify details]
[Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [Not applicable][specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Nicht anwendbar][Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [Yes/No]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [Ja/Nein]

Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)
Börse Düsseldorf (Primärmarkt)

Frankfurt Stock Exchange (Open Market)
Börse Frankfurt (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⁽¹⁷⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel⁽¹⁷⁾

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⁽¹⁸⁾ [None] [Specify details]

*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⁽¹⁸⁾* [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

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 [Not applicable] [Specify details]

*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* [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information

⁽¹⁷⁾ 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.*

⁽¹⁸⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not re-
quired for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
*Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible 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.*

Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes⁽¹⁹⁾

Rating der Schuldverschreibungen⁽¹⁹⁾

[Not applicable] [Specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[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, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (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, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

*[Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen 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.]*

[Listing:⁽²⁰⁾

[Börsenzulassung⁽²⁰⁾:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (as from **[Settlement Date for the Notes]**).

*Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen]**) erforderlich sind.]*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten

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

[Not applicable] [Specify details]

⁽¹⁹⁾ 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.

⁽²⁰⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre erfolgen kann **[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

THIRD PARTY INFORMATION **[Not applicable] [Specify source of third party information]**
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER **[Nicht anwendbar] [Einzelheiten zur Quelle der Informationen von Seiten Dritter einfügen]**

[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.]

[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 - wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informaionen 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, Austrian and United Kingdom tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. 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, Austria and the United Kingdom currently in force and as applied on the date of this Prospectus. These laws are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, LUXEMBOURG, AUSTRIA AND THE UNITED KINGDOM AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

1. Federal Republic of Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

– Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (i.e., persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or 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 Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax). The total investment income of an individual will be decreased by a

lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25% plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

– Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realized by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue

price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30% of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25% plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

Notes held by tax residents as business assets

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 corporations (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). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) 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 (since 1 January 2009) 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 income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, i.e. persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic 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 the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (Vermögensteuer) is not levied in the Federal Republic of Germany.

2. EU Savings Tax Directive

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its

territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 35% from 1 July 2011. As from 2010 Belgium applies the information procedure described above.

In Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005. In Luxembourg, the law of 21 June 2005 transposed the EU Savings Directive into domestic law. This law applies since 1 July 2005.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(d) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

3. Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined above), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual Holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "EU Savings Tax Directive" above, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual Holder of a Note, has provided a tax ex-

emption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 35% since 1 July 2011.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10%. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 10% tax to the Luxembourg Treasury.

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.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident Holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

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 23 December 2005, as amended. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to CBF will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

Net wealth tax

Luxembourg net wealth tax will not be levied on a holder of a Note unless:

(i) such holder is, or is deemed to be, a corporate entity resident in Luxembourg and subject to net wealth tax (net wealth tax in respect of natural persons was abolished as from 1 January 2006);

or

(ii) such Note is attributable to an enterprise or part thereof which is carried on through a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg;

Net wealth tax is levied annually at the rate of 0.5 per cent. on the net wealth of enterprises resident of Luxembourg.

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.

Luxembourg gift tax will be levied in the event that a gift 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.

4. Republic of Austria

This summary is based on Austrian tax laws as currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus. The following comments reflect the Issuer's understanding of certain aspects of Austrian tax laws in connection with the acquisition, ownership and disposition of the Notes. They are rather of 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. For their particular case, prospective investors should consult their own professional legal and tax advisors.

Recent Developments – New Capital Gains Tax

The Austrian tax laws (included in the Austrian Income Tax Act 1988 "*Einkommensteuergesetz 1988*" "**ITA**") applies not only to current income from debt instruments such as the Notes (interest payments and similar earnings) but also to "realised" capital gains stemming from their sale or redemption.

General Remarks

Individuals resident in Austria are subject to Austrian income tax on their worldwide income (unlimited income tax liability). Individuals qualify as residents if they have either their permanent domicile and/or their habitual abode in Austria. Otherwise they are non-resident individuals subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited tax liability).

Companies resident in Austria are subject to Austrian corporate income tax on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability). Companies qualify as residents if they have their place of effective management and/or their legal seat in Austria. Otherwise they are non-residents subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability).

In case of unlimited and limited income tax liability, Austria's right to levy taxes may be restricted by double taxation treaties.

Austrian Residents

Income derived from the Notes by individuals with a permanent domicile or their habitual abode in Austria or corporate entities having their corporate seat or place of management in

Austria is taxable in Austria pursuant to the ITA and the Federal Corporate Income Tax Act ("Körperschaftsteuergesetz 1988" - "CITA").

Austrian Resident Individuals

Income derived from debt instruments such as the Notes qualifies as investment income. Such income comprises not only current income, i.e. interest payments and similar earnings, but also "realised" capital gains stemming from the sale or redemption of debt instruments, irrespective of whether they have been held as business or non-business assets. According to the relevant provisions of the ITA, "realised" capital gains principally consist in the difference (surplus) between the proceeds from the sale or redemption of the debt instruments, i.e. their selling or redemption price, and their purchase price.

Such profits, i.e. current income and "realised" capital gains, are in principle subject to a special tax rate of 25 per cent and will be deducted by the bank or the paying office (Capital Proceeds Tax – "CPT") if the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with an Austrian branch of a bank or financial services institution (the "Disbursing Agent" or "inländische depotführende Stelle").

However, as regards profits from debt instruments such as the Notes, the special tax rate will only apply in cases where the instruments have in the primary offering been offered to an undetermined number of people ("**public offer**"). This tax is in principle "final", which means that no further taxation will be imposed on such capital gains and that they do not have to be declared in other tax declarations of the taxpayer. Only in the theoretical case the taxpayer applies for regular taxation or for the offsetting of losses taxation is not final. The option can be exercised independently by filing a respective request to the tax office.

Further, pursuant to the relevant provisions of the ITA also the withdrawal or transfer of debt instruments such as the Notes, from their current investor's securities account shall, as a general rule, equally trigger CPT, unless one of the exemptions contained in the ITA applies. These exemptions are all based on the idea that no CPT shall be deducted, in cases where the taxation of potential future profits stemming from the sale or redemption of the transferred debt instruments remains in fact possible.

In its international dimension, the newly enacted capital gains tax applies only and CPT will only be deducted, if either the custodian bank or – under certain conditions – the paying office is located in Austria. A paying office may be any organisational entity of a bank which is capable to credit amounts of money to cash accounts of clients or to pay in cash. In most cases the paying office will be the bank with which the investor maintains his securities ac-

count. It is not the Paying Agent (as defined in the Programme documents). The term "custodian bank" refers to banks (or its branches and offices) providing the securities account to the investor and not to any other bank up in the holding chain. The custodian bank or, if applicable, the paying office will be responsible for the deduction of the capital gains tax (CPT) and its transfer to the respective Austrian tax office.

To the extent that no CPT is deducted due to the lack of a custodian bank or a paying office located in Austria, the income derived from debt instruments such as the Notes must be included into the respective taxpayer's tax declaration, if such profits are received by an Austrian resident individual subject to unlimited income tax liability. In this case, the special tax rate of 25 percent applies equally.

Austrian Resident Corporate Investors

Income from debt instruments such as the Notes (capital gains, interest payments), realised by a corporate investor resident in Austria is subject to Austrian corporate income tax at a rate of 25 percent. In addition, CPT applies, in case such income is paid out via a custodian bank or paying office located in Austria. In such case deducted CPT will be credited against the corporate income tax liability. However, corporations deriving business income from debt instruments such as the Notes may avoid the deduction of CPT by filing a statement of exemption with the custodian bank (or the paying office) and with the competent Austrian tax office to the fact that the payment received is due to a commercial enterprise subject to taxation in Austria.

In this context it is of note that there is, inter alia, a special tax regime for Austrian private law foundations. Such foundations are subjected to a special interim income tax of currently 25 per cent to be paid on income derived from debt instruments, such as the Notes.

Non-Residents

Income of non-resident individuals and corporations (within the meaning of the relevant Austrian tax law) derived from debt instruments such as the Notes (interest payment, capital gains) is not taxable in Austria, provided that such income is not attributable to an Austrian permanent establishment. In this case, Austrian capital gains tax (CPT) being deducted by a custodian bank or a paying agent located in Austria may be avoided, if the beneficiary demonstrates to the custodian bank (or the paying office), by supplying corroborating evidence, that he qualifies as non-resident for tax purposes and that he is therefore subjected to limited (corporate) income tax liability.

EU Savings Tax

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated June 3, 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "EU Savings Tax Directive") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

In Austria, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since July 1, 2005. If the beneficial owner declares to the paying agent not to inform the tax authorities a withholding tax of 35% is levied on all interest payments transferred by the Austrian paying agents to non-Austrian residents of EU Member states.

Other Taxes

Due to a decision of the Austrian Constitutional Court, the Austrian inheritance and gift tax has been abolished with effect of 1 August 2008. Accordingly, Austria does not levy inheritance and gift tax anymore. However, gifts exceeding certain amounts must be notified to the Austrian Tax authorities within a three-month notification period.

There is no transfer tax, registration tax or similar tax payable in Austria by Noteholders as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of bearer notes. The sale and purchase of bearer notes is not subject to Austrian stamp duty provided that no assignment is entered into for which a document (Urkunde) within the meaning of the Stamp Duty Act is executed. As regards registered notes, the sale and purchase of registered notes involving an Austrian party will trigger stamp duty amounting to 0.8 percent. This stamp duty may be avoided under certain circumstances.

5. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland

The following is a general guide only and applies only to persons who are the absolute beneficial owners of Notes and is a summary of the Issuer's understanding of current law and HM Revenue and Customs ("**HMRC**") practice in the United Kingdom ("**UK**") relating to certain aspects of the taxation of interest in respect of the Notes. The comments do not deal with other UK tax aspects of acquiring, holding or disposing of Notes. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to

whom special rules may apply. Prospective Noteholders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the UK or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Withholding of United Kingdom Tax on UK Source Interest on the Notes

Payments of UK source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of UK income tax provided that the Notes are and continue to be "listed on a recognised stock exchange" within the meaning of sections 987 and 1005 Income Tax Act 2007 (the "Act"). Securities will be treated as "listed on a recognised stock exchange" if (and only if) they are admitted to trading on that exchange and either they are included in the UK official list (within the meaning of Part 6 of the Financial Services and Markets Act 2000) or they are officially listed, in accordance with provisions corresponding to those generally applicable in European Economic Area states, in a country outside the UK in which there is a recognised stock exchange.

Payments of UK source interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of UK income tax where they are paid by a company and, at the time the payment is made, the Company reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that the person beneficially entitled to the income is within the charge to UK corporation tax as regards the payment of interest or the payment is made to one of the classes of exempt bodies or persons set out in sections 935 to 937 of the Act (such that the interest constitutes an "excepted payment" under section 930 of the Act), provided that HMRC has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

Payments of UK source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of UK income tax if the Notes have a maturity date of less than one year from the date of issue and are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

In other cases, UK income tax must generally be withheld at the basic rate (currently 20%) from payments of interest on the Notes (where such interest has a UK source), subject to any direction to the contrary by HMRC under any applicable double taxation treaty.

Provision of Information

Holders should note that where any interest on the Notes is paid to them (or to any person acting on their behalf) by any person in the UK acting on behalf of the Issuer (a "paying agent"), or is received by any person in the UK acting on behalf of the relevant Holder (other

than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a "collecting agent"), then the Issuer, the paying agent or the collecting agent (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to HMRC details of the payment and certain details relating to the Holder of a Note (including the Holder's name and address and the amount of interest paid or received). HMRC has power to obtain this information whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of UK income tax and whether or not the Holder of a Note is resident in the UK for UK tax purposes. Where the Holder is not so resident, the details provided to HMRC may, in certain cases, be passed by HMRC to the tax authorities of the jurisdiction in which the Holder is resident for taxation purposes. HMRC also has the power to obtain such information where such persons make payments on the redemption of any Notes which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005, although HMRC published practice indicates that it will not exercise its power to require this information in respect of amounts payable on deeply discounted securities where such amounts are paid on or before 5 April 2013.

Other Rules Relating to UK Withholding Tax

The references to "interest" above mean "interest" as understood in UK tax law. The statements in paragraph 1 above do not take any account of any different definitions of "interest" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Notes or any related documentation.

Notes may be issued at a discount (i.e. at an issue price of less than 100% of their principal amount). Any payments in respect of the accrued discount element on any such Notes will not be made subject to any UK withholding tax as long as they do not constitute payments in respect of interest, but may be subject to the reporting requirements as outlined above.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to UK withholding tax and reporting requirements as outlined in the paragraphs above.

Where interest has been paid under deduction of UK income tax, Holders who are not resident in the UK may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

The above description of the UK withholding tax position assumes that there will be no substitution of the Issuer and does not consider the tax consequences of any such substitution.

H. GENERAL INFORMATION

1. Selling Restrictions

General

The Issuer has represented and agreed and each Dealer 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 the 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 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 and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

- (a) The Issuer has acknowledged and the Dealer 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, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, 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 the Dealer 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 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 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 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 issued in accordance with the TEFRA D Rules, the Issuer has represented and agreed and each Dealer 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 the 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.

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 appointed under the Programme will be required to represent and agree that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "Relevant Implementation Date") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "Non-exempt Offer"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 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, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

*United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**")*

The Issuer has represented and agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (i) in relation to Notes which have a maturity of less than one year, (a) 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 (b) 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 Section 19 of the FSMA by the Issuer;

- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

France

The Issuer has agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that Notes in connection with their initial distribution, have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, and that, in connection with their initial distribution, it has not distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France the Base Prospectus or any other offering material relating to the Notes. Nevertheless, the Notes, in connection with their initial distribution, can be offered or sold and the Base Prospectus or any amendment, supplement or replacement thereto or any material relating to the Notes may be distributed or caused to be distributed to any French Qualified Investor (investisseur qualifié), or to a limited circle of investors (cercle restreint d'investisseurs), as defined by article L.411-2-II of the French Monetary and Financial Code (Code Monétaire et Financier) and by the French Decree no. 98-880 dated 1 October 1998 and in compliance with all relevant regulations issued from time to time by the French financial market authority (i.e. Autorité des Marchés Financiers).

Italy

The offering of the Notes has not been cleared by CONSOB (the Italian Securities Exchange Commission) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy except:

- (a) to professional investors (operatori qualificati), as defined in Article 31, second paragraph, of CONSOB Regulation No. 11522 of 1 July 1998 as amended; or
- (b) in circumstances which are exempted from the rules on solicitation of investments pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the "Financial Services Act" and Article 33, first paragraph, of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other documents relating to the Notes in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

- (i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (the "Banking Act"); and
- (ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the issue or the offer of securities in the Republic of Italy may need to be preceded and followed by an appropriate notice to be filed with the Bank of Italy depending, inter alia, on the aggregate value of the securities issued or offered in the Republic of Italy and their characteristics; and
- (iii) in compliance with any other applicable laws and regulations.

Japan

The Issuer has acknowledged and each Dealer 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 (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "Financial Instrument and Exchange Law"). Each Dealer 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 (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

Switzerland

The Issuer has agreed and each Dealer 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 the Base Prospectus (as amended or supplemented) and any other information required to ensure compliance with the Swiss Code of Obligations 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 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.

2. Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Management Board and the executive committee (*Präsidium*) of the Supervisory Board of IKB AG on 27 August 2013.

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.

3. 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 Final Terms.

4. Interests of Natural or Legal Persons involved in the Issue Offer

Subject to the disclosure in the Final Terms, certain of the Dealers 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 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.

5. Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through CBF only. The appropriate codes for each particular tranche to be held through CBF allocated by CBF will be contained in the Final Terms.

I. FINANCIAL INFORMATION

CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS (IFRS) OF IKB AG AS OF 31 MARCH 2012	F-2
Consolidated Statement of Comprehensive Income.....	F-3
Consolidated Balance Sheet.....	F-5
Consolidated Statement of Changes in Equity	F-6
Consolidated Statement of Cash Flows.....	F-7
Notes to the Consolidated Financial Statements	F-8
Auditor's Report	F-110
CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS (HGB) OF IKB AG AS OF 31 MARCH 2013	F-111
Consolidated Balance Sheet.....	F-112
Consolidated Income Statement.....	F-114
Reconciliation of Equity	F-116
Consolidated Cash Flows Statement.....	F-118
Notes to the Consolidated Cash Flows Statement	F-119
Combined Notes to the Consolidated and Annual Financial Statements	F-120
Auditor's Report	F-162
ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS (HGB) OF IKB AG AS OF 31 MARCH 2013	F-164
Balance Sheet.....	F-165
Income Statement	F-167
Notes to the Annual Financial Statements	F-169
Auditor's Report	F-170

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (IFRS)
OF IKB AG AS OF 31 MARCH 2012**

Consolidated statement of comprehensive income of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2011 to 31 March 2012

Consolidated income statement

in € million	Notes	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*
Net interest income	(24)	153.5	143.6
Interest income		1,675.1	1,862.9
Interest expenses		1,521.6	1,719.3
Provisions for possible loan losses	(25)	26.3	78.8
Net interest income after provision for possible loan losses		127.2	64.8
Net fee and commission income	(26)	-63.2	-93.0
Fee and commission income		48.5	43.4
Fee and commission expenses		111.7	136.4
Net income from financial instruments at fair value	(27)	-304.8	45.2
Net income from financial assets	(28)	-16.8	42.3
Net income from investments accounted for using the equity method	(29)	0.2	1.6
Administrative expenses	(30)	297.4	321.3
Personnel expenses		158.7	167.2
Other administrative expenses		138.7	154.1
Other operating result	(31)	49.4	242.9
Other operating income		233.9	499.6
Other operating expenses		184.5	256.7
Operating result		-505.4	-17.5
Taxes on income	(32)	8.0	-43.6
Other taxes		3.5	4.8
Consolidated net loss/profit		-516.9	21.3

* Figures adjusted

As in the previous year, the consolidated net result relates in full to the shareholders of IKB.

Earnings Per Share

	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*
Consolidated net profit/loss	-516.9	21.3
Average number of shares outstanding (million)	633.4	633.4
Undiluted earnings per share (€)	-0.82	0.03
Diluted earnings per share (€)	-0.82	0.03

* Figures adjusted

The number of no-par value shares included in calculating earnings per share did not change in the period under review. Accordingly, the average number of no-par value ordinary shares outstanding in the 2011/12 financial year was 633,384,923 (including these shares still to be converted).

Basic and diluted earnings are identical as full conversion was assumed for all convertible instruments.

Consolidated statement of total comprehensive income

in € million	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*
Consolidated net loss/profit	-516.9	21.3
Changes in financial assets available for sale recognised directly in equity	29.2	-38.1
Changes in financial assets available for sale recognised in profit or loss	6.5	-14.4
Changes in derivatives hedging fluctuations in future cash flows recognised directly in equity	-5.0	9.2
Currency translation differences recognised directly in equity	-1.6	-0.3
Changes due to actuarial gains/losses (IAS 19) recognised directly in equity	-30.9	13.4
Deferred taxes on other comprehensive income	0.1	9.4
Other comprehensive income	-1.7	-20.7
Total comprehensive income	-518.6	0.6

* Figures adjusted

The tax effects relating to the individual effects recognised directly in equity are discussed in note (64).

As in the previous year, the total comprehensive income relates in full to the shareholders of IKB.

Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as of 31 March 2012

in € million	Notes	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2010**
Assets				
Cash reserve	(8, 33)	19.1	84.8	14.9
Loans and advances to banks	(9, 34)	3,023.6	2,316.2	2,518.3
Loans and advances to customers	(9, 35)	17,783.6	20,330.9	23,665.1
Provisions for possible loan losses	(10, 36)	-508.1	-818.5	-1,072.2
Assets held for trading	(11, 37)	2,479.2	815.5	1,341.3
Financial assets	(12, 38)	7,941.3	7,892.3	8,345.9
thereof as of 31 Mar. 2012: € 2,096.8 million (31 Mar. 2011: € 954.4 million; 31 Mar. 2010: € 576.9 million) financial assets pledged as collateral, available for sale or reassignment by the secured party				
Investments accounted for using the equity method	(13, 39)	10.5	10.8	9.5
Intangible assets	(14, 40)	24.9	19.3	12.9
Property, plant and equipment	(15, 41)	183.5	167.5	179.5
Current tax assets	(16, 42)	22.3	36.1	42.7
Deferred tax assets	(16, 43)	218.0	190.8	233.2
Other assets	(17, 44)	381.2	386.0	258.5
thereof inventories as of 31 Mar. 2012: € 97.0 million; 31. Mar. 2011: € 97.0 million; 31 Mar. 2010: -				
Non-current assets held for sale	(18, 45)	14.6	-	197.9
Total		31,593.7	31,431.7	35,747.5

Equity and liabilities				
Liabilities to banks	(9, 46)	13,221.8	11,193.6	11,998.0
Liabilities to customers	(9, 47)	9,997.4	7,693.7	7,517.9
Securitised liabilities	(19, 48)	2,277.2	7,710.5	10,791.7
Liabilities held for trading	(11, 49)	3,835.6	2,003.6	2,481.9
Provisions	(20, 21, 50, 51)	164.4	137.1	156.8
Current tax liabilities	(16, 52)	103.9	107.0	109.8
Deferred tax liabilities	(16, 53)	67.4	30.3	103.3
Other liabilities	(17, 54)	483.5	468.1	432.1
Liabilities in connection with assets held for sale	(18)	-	-	2.6
Subordinated capital	(22, 55)	1,017.7	1,144.4	1,214.2
Equity	(23, 56)	424.8	943.4	939.2
Issued capital		1,621.3	1,621.3	1,621.3
Capital reserve		597.8	597.8	597.8
Retained earnings		-1,242.9	-1,243.0	-291.6
Currency translation reserve		-19.1	-17.5	-17.2
Revaluation surplus		-15.4	-36.5	-6.9
Consolidated profit/loss		-516.9	21.3	-964.2
Total		31,593.7	31,431.7	35,747.5

* Figures adjusted

** See consolidated financial statements as of 31 March 2011

Consolidated statement of changes in equity

in € million	Issued capital	Capital reserve	Retained earnings			Currency translation reserve	Revaluation surplus		Net retained profits/net accumulated losses*	Total*
			Legal reserve	Actuarial gains/losses (IAS 19)	Other*		Financial assets available for sale	Derivatives hedging fluctuations in future cash flows		
Equity as of 31 Mar. 2010	1,621.3	597.8	10.2	-33.8	-267.6	-17.2	0.9	-7.8	-973.9	929.9
IAS 8: Adjustments as of 31 Mar. 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	7.2	7.2
IAS 8: Adjustments as of 31 Mar. 2012	-	-	-	-	-0.4	-	-	-	2.5	2.1
Equity as of 1 Apr. 2010*	1,621.3	597.8	10.2	-33.8	-268.0	-17.2	0.9	-7.8	-964.2	939.2
Consolidated net profit	-	-	-	-	-	-	-	-	21.3	21.3
Other comprehensive income	-	-	-	9.2	-	-0.3	-35.9	6.3	-	-20.7
Total comprehensive income *	-	-	-	9.2	-	-0.3	-35.9	6.3	21.3	0.6
Netting of consolidated net loss 1 Apr. 2009 to 31 Mar. 2010*	-	-	-	-	-964.2	-	-	-	964.2	-
Changes: Basis of consolidation	-	-	-	-	3.6	-	-	-	-	3.6
Equity as of 31 Mar. 2011	1,621.3	597.8	10.2	-24.6	-1,230.7	-17.5	-35.0	-1.5	51.5	971.5
IAS 8: Adjustments as of 31 Mar. 2012	-	-	-	-	2.1	-	-	-	-30.2	-28.1
Equity as of 1 Apr. 2011*	1,621.3	597.8	10.2	-24.6	-1,228.6	-17.5	-35.0	-1.5	21.3	943.4
Consolidated net loss	-	-	-	-	-	-	-	-	-516.9	-516.9
Other comprehensive income	-	-	-	-21.2	-	-1.6	24.5	-3.4	-	-1.7
Total comprehensive income	-	-	-	-21.2	-	-1.6	24.5	-3.4	-516.9	-518.6
Netting of consolidated net loss 1 Apr. 2010 to 31 Mar. 2011*	-	-	-	-	21.3	-	-	-	-21.3	-
Equity as of 31 Mar. 2012	1,621.3	597.8	10.2	-45.8	-1,207.3	-19.1	-10.5	-4.9	-516.9	424.8

* Figures adjusted

Consolidated statement of cash flows for the period from 1 April 2011 to 31 March 2012

in € million	2011/12	2010/11*
Consolidated net profit/loss	-516.9	21.3
Non-cash items included in consolidated net profit/loss for the year and reconciliation of net/loss to cash flow from operating activities		
+/- Write-downs, impairment, reversals of write-downs on receivables and addition to provisions for possible loan losses	35.4	83.2
+/- Write-downs less reversals of write-downs on property, plant and equipment and investment securities	63.0	48.1
+/- Changes in other non-cash items (essentially changes in other provisions and certain liabilities and positive and negative fair values of derivative financial instruments)	390.4	-308.8
+/- Gain/loss on the disposal of financial assets	-28.0	-2.3
+/- Gain/loss on the disposal of property, plant and equipment	0.0	0.2
+/- Other adjustments (essentially the reclassification of interest including net income from leases and income taxes)	-166.3	-155.4
Sub-total	-222.4	-313.7
Changes in assets and liabilities from operating activities after adjustment for non-cash components		
+/- Loans and advances to banks	-708.3	202.1
+/- Loans and advances to customers	2,303.8	2,951.3
+/- Assets held for trading	-1,675.0	449.9
+/- Other assets from operating activities	34.9	5.3
+/- Liabilities to banks	1,975.5	-801.5
+/- Liabilities to customers	2,138.8	660.1
+/- Liabilities held for trading	1,723.8	-396.7
+/- Securitised liabilities	-5,413.2	-2,848.6
+/- Other liabilities from operating activities	-92.2	-53.8
+ Interest received	1,144.3	1,114.0
+ Dividends received	4.9	7.0
- Interest paid	-999.2	-1,036.5
+/- Income tax payments	-15.0	-12.7
Cash flow from operating activities	200.7	-73.8
Proceeds from the disposal of		
+ Financial assets	3,068.9	3,400.4
+ Property, plant and equipment	15.4	12.8
Payments for the acquisition of		
- Investment securities	-3,253.8	-3,200.1
- Property, plant and equipment	-87.9	-61.3
Effects of the changes in the scope of consolidation	0.0	8.7
Change in cash and cash equivalents from other investment activities	0.0	7.1
Cash flow from investing activities	-257.4	167.6
- Repayment of subordinated capital	-9.0	-23.9
Cash flow from financing activities	-9.0	-23.9
Cash and cash equivalents at end of the previous period	84.8	14.9
+/- Cash flow from operating activities	200.7	-73.8
+/- Cash flow from investing activities	-257.4	167.6
+/- Cash flow from financing activities	-9.0	-23.9
Cash and cash equivalents at end of the period	19.1	84.8

* Figures adjusted

Notes to the consolidated financial statements

Principles of Group accounting

IKB Deutsche Industriebank AG (IKB), based at Wilhelm-Bötckes-Strasse 1, 40474 Düsseldorf, Germany, is a specialist bank for corporate lending in Germany and Europe. Its target groups are SMEs, international companies and project partners.

The consolidated financial statements of IKB were prepared by the Board of Managing Directors and authorised for publication on 1 June 2012. It is possible that the Supervisory Board will not approve the consolidated financial statements without changes.

The consolidated financial statements of IKB as at 31 March 2012 were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable under EU law as at the end of the reporting period on the basis of Regulation No. 1606/2002 of the European Parliament and Council of 19 July 2002 and the related subsequent regulations. This includes the interpretations issued by the Standing Interpretations Committee (SIC), the International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) and the IFRS Interpretations Committee. The national regulations of section 315a (1) of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code) were also applied.

In addition to the consolidated statement of total comprehensive income (consolidated income statement and statement of other comprehensive income (two-statement approach)), the consolidated financial statements include the consolidated statement of financial position, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated statement of cash flows and the notes to the consolidated financial statements. The consolidated segment reporting can be found in the notes.

The following individual regulations of IFRS 7 have been satisfied outside the consolidated financial statements in the risk report contained in the Group management report:

- IFRS 7.33: Qualitative disclosures on the risk arising from financial instruments
- IFRS 7.34(c): Disclosures on concentrations of risk
- IFRS 7.34 in conjunction with IFRS 7.40-42: Qualitative and quantitative disclosures on market risk.

Unless otherwise indicated, all amounts are stated in millions of euro (€ million). Amounts and percentages are generally rounded to one decimal place in accordance with standard commercial principles. Some totals and percentages may contain discrepancies between the various presentations due to rounding differences. Outside tables, the term “previous year” is used in these financial statements for disclosures of comparative figures for the prior-year period.

Overview of accounting standards

Over recent years, the International Accounting Standards Board (IASB) has published a number of amendments to standards. The following table shows these amendments in order of their publication date.

Ser. no.	Standard/ Interpretation	Title	Date of publication by the IASB	Required to be applied for financial years beginning on or after the following date according to the IASB	Adoption into European law	
					on	from the start of the first financial year beginning after [date]
Accounting standards to be applied for the first time in the 2011/12 financial year						
1	IAS 24	Related Party Disclosures	4 Nov. 2009	1 Jan. 2011	19 Jul. 2010	31. Dec. 2010
2	IFRIC 14	Prepayments of a Minimum Funding Requirement	26 Nov. 2009	1 Jan. 2011	19 Jul. 2010	31. Dec. 2010
3	IFRIC 19	Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments	26 Nov. 2009	1 Jul. 2010	23 Jul. 2010	30 Jun. 2010
4	IFRS 1 / IFRS 7	First-time Adoption of International Financial Reporting Standards: revision in conjunction with the amendments to IFRS 7	28 Jan. 2010	1 Jul. 2010	30 Jun. 2010	30 Jun. 2010
5	AIP (2010)	Improvements to IFRS	6 May 2010	1 Jul. 2010/ 1 Jan. 2011	18 Feb. 2011	31. Dec. 2010
Standards published by the IASB and adopted into EU law, but still no application in the 2011/12 financial year						
6	IFRS 7	Financial Instruments: Disclosures - Transfers of Financial Assets	7 Oct. 2010	1 Jul. 2011	20 Nov. 2011	30 Jun. 2011
Standards published by the IASB but not yet adopted into EU law						
7	IFRS 9	Financial Instruments: Classification and Measurement for Financial Assets	12 Nov. 2009/ 28 Oct. 2010/ 16 Dec. 2011	1 Jan. 2015		
8	IFRS 1	Severe hyperinflation and removal of fixed dates	20 Dec. 2010	1 Jul. 2011		
9	IAS 12	Deferred Taxes: Recovery of Underlying Assets	20 Dec. 2010	1 Jan. 2012		
10	IAS 27	Separate Financial Statements	12 May 2011	1 Jan. 2013		
11	IAS 28	Shares in associated companies and joint ventures	12 May 2011	1 Jan. 2013		
12	IFRS 10	Consolidated Financial Statements	12 May 2011	1 Jan. 2013		
13	IFRS 11	Joint Arrangements	12 May 2011	1 Jan. 2013		
14	IFRS 12	Disclosure of Interests in Other Entities	12 May 2011	1 Jan. 2013		
15	IFRS 13	Fair Value Measurement	12 May 2011	1 Jan. 2013		
16	IAS 1	Presentation of Financial Statements – Presentation of Items of Other Comprehensive Income	16 Jun. 2011	1 Jul. 2012		
17	IAS 19	Recognition of Pension Provisions	16 Jun. 2011	1 Jan. 2013		
18	IFRIC 20	Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine	19 Oct. 2011	1 Jan. 2013		
19	IAS 32	Offsetting Financial Assets and Liabilities	16 Dec. 2011	1 Jan. 2014		
20	IFRS 7	Disclosures – Offsetting Financial Assets and Liabilities	16 Dec. 2011	1 Jan. 2013		
21	IFRS 1	Government Loans	13 Mar. 2012	1 Jan. 2013		

Accounting standards applied for the first time in the consolidated financial statements

These consolidated financial statements are based on standards and interpretations that are mandatory within the European Union for the financial year.

- (1) The amendments implemented in IAS 24 relate in particular to the definition of related parties. Another key area of revision was the introduction of a relief regulation for entities under the control, joint control or significant influence of a government (government-related entities). As a result of the modification of the definition of related parties, IKB's group of related parties to which the disclosures relate was increased due to its current major shareholder.
- (2) The amendment to IFRIC 14 "Prepayments of a Minimum Funding Requirement" relates to the accounting treatment of pension claims. The amendment relates to entities whose pension schemes stipulate minimum funding requirements and which make prepayments of the minimum funding. The amendment means that entities are now permitted to recognise the benefit of such prepayments as an asset. The amendments are not currently relevant to IKB.
- (3) IFRIC 19 "Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments" applies when a (consolidated) entity issues equity instruments to extinguish all or part of a financial obligation. Accordingly, the liability is fully or partially derecognised to the extent that it is fully or partially extinguished with equity instruments. The equity instruments issued are measured directly at fair value if this can be reliably determined. If the fair value of the equity instruments issued cannot be reliably determined directly, it is determined indirectly on the basis of the liability extinguished. Any difference between the carrying amount of the financial liability extinguished and the fair value of the equity instrument issued is recognised in profit or loss. The amendments currently have no effect on IKB.
- (4) The revisions of the standard IFRS 1 in conjunction with the amendments to IFRS 7 are not relevant to IKB.

- (5) In addition, further amendments to existing IFRS were implemented as part of the “Annual Improvements Project” in May 2010. These amendments generally consisted of remedying inconsistencies within the individual standards or between existing standards or adjusting the wording on the basis of consequential amendments. The majority of the amendments have no effect on IKB.

Accounting standards to be applied in future

The following section discusses the standards and interpretations published by the IASB and adopted by the European Union during the past financial year.

- (6) On 7 October 2010, the IASB published amendments to IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” as part of the “Derecognition of financial assets” project. The regulations on derecognition under IAS 39 will remain unchanged. The new regulations stipulate additional disclosure requirements for financial assets that are transferred but not derecognised or not fully derecognised. The relationship between these assets and the associated liabilities should be set out in such cases. For transferred and derecognised financial assets, the type and possible risks from continuing involvement exposure must also be disclosed in the notes to the consolidated financial statements. The changes are intended to grant readers of the financial information a better insight into the net assets, financial position and results of operations. The amendment of the standard is not currently expected to have any significant effect on IKB. The amended disclosure requirements are applicable for financial years beginning on or after 1 July 2011.

Standards published by the IASB but not yet endorsed in EU law

The following standards and interpretations were published by the IASB but had not been endorsed in EU law as of 31 March 2012. The amendments to the standards and interpretations, which are expected to be implemented from the date on which they are required to be applied, will have at least some significant effects on IKB’s accounting policies.

- (7) The regulations of IFRS 9 “Financial Instruments” are intended to improve the comprehensibility of the financial statements with regard to the classification and measurement of financial instruments. In particular, the previous classification of financial assets into four categories in accordance with IAS 39 will be superseded by two measurement categories (measurement at amortised cost and measurement at fair value). Assets will be allocated to one of the two categories on first-time recognition. If a financial asset meets the two following conditions, it is assigned to the “at amortised cost” measurement category: a) The financial asset is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; b) the contractual terms of the financial asset give rise, on specified dates, to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. Interest is defined here as consideration for the time value of money and for the credit risk associated with the principal amount outstanding during a particular period of time. If both the above conditions are not met, the financial assets are measured at fair value through profit and loss on subsequent measurement. According to the current status of the standard, the regulations of IFRS 9 are applicable for financial years beginning on or after 1 January 2015.

In addition, regulations on the treatment of financial liabilities were published and adopted in the standard on 28 October 2010. The amendments chiefly relate to financial liabilities for which an entity has exercised the fair value option. The part of changes in fair value resulting from own credit risk will be recognised under other comprehensive income rather than in the consolidated income statement as before. This avoids the reporting of gains and losses due to changes in the reporting entity’s own credit rating. However, all other changes in fair value are still to be reported in the

consolidated income statement. According to the current status of the standard, the supplementary regulations of IFRS 9 are applicable for financial years beginning on or after 1 January 2015.

In connection with IFRS 9, the standard requirements for calculating impairment (phase 2) and hedge accounting (phase 3) are also to be revised. The IASB already published an exposure draft on impairment in the fourth quarter of 2009, which is currently being revised. A new exposure draft has been announced for the second half of 2012. A new standard for hedge accounting is also intended for the second half of 2012.

The intended changes of IFRS 9 will have a significant effect on the consolidated statement of financial position and consolidated income statement of IKB.

- (8) The amendment to IFRS 1 “Severe Hyperinflation and Remove of Fixed Dates” published by the IASB on 20 December 2010 is not relevant to IKB.
- (9) On 12 December 2010 the IASB published amendments to IAS 12 “Income Taxes” which are effective for the first time for financial years beginning on or after 1 January 2012. The amendment to IAS 12 emphasises that recovery of the carrying amount of an asset covered by the scope of IAS 40 takes place through sale rather than through use. The new regulation relates solely to investment property as defined in IAS 40. The amendments are not currently relevant to IKB.
- (10) IAS 27 “Separate Financial Statements” contains the regulations on separate financial statements remaining after the regulations on control were transferred to IFRS 10. The revised standard is effective for financial years beginning on or after 1 January 2013. The effects of the amendments to the standard have not yet been fully analysed.
- (11) IAS 28 “Investments in Associates and Joint Ventures” includes the regulations on joint ventures and associates carried at equity after the publication of IFRS 11. The revised standard is effective for financial years beginning on or after 1 January 2013. The effects of the amendments to the standard have not yet been fully analysed.
- (12) On 12 May 2011, the IASB published a uniform consolidation model for all companies in IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”, which supersedes the consolidation guidelines of IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements in Accordance with IFRS” and SIC 12 “Consolidation – Special Purpose Entities”. Under the regulations of IFRS 10, consolidation is required when a parent company receives variable returns from a subsidiary and can determine the relevant activities of the subsidiary, meaning that it has a significant influence on these returns. The new regulations in this standard are applicable for financial years beginning on or after 1 January 2013. The amendments in IFRS 10 are not currently relevant to IKB.
- (13) Published on 12 May 2011, IFRS 11 “Joint Arrangements” defines two types of joint arrangements: joint operations and joint ventures. The difference is that in the case of joint operations (e.g. a joint project) the operators have rights to assets and liabilities held jointly, whereas joint ventures grant the venturers rights to the net assets or earnings only. Entities participating in joint operations therefore recognise their interest on the basis of direct rights and obligations instead of on the basis of their participation in the joint arrangement. For joint ventures, equity accounting is mandatory, meaning that the previous option of proportionate consolidation no longer applies. The standard also stipulates regulations for entities that are participating in a joint arrangement but do not exercise joint control. This standard is applicable for financial years beginning on or after 1 January 2013. The effects of the amendments to the standard have not yet been fully analysed.
- (14) IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities”, also published on 12 May 2011, specifies the disclosures required for entities applying the new standards IFRS 10 and IFRS 11. IFRS 12 requires disclosures that enable users of the financial statements to evaluate the type, risks and financial

effects associated with the investment in other entities. With the publication of the standard, associated amendments to IAS 27 and IAS 28 were also announced. The amended disclosure requirements are applicable for financial years beginning on or after 1 January 2013. The effects of the amendments to the standard cannot yet be fully analysed.

- (15) With IFRS 13 “Fair Value Measurement”, the IASB issued a standard that replaces the existing regulations on measuring fair value in the individual current IFRS pronouncements with a single standard. In addition, extensive disclosures on the method used to determine fair value are required. This standard is applicable for financial years beginning on or after 1 January 2013. The amendments of IFRS 13 could affect the income statement, but cannot yet be fully analysed at this time.
- (16) The IASB published amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements” on 16 June 2011. The amendments stipulate that items of other comprehensive income be grouped together according to whether or not they can be recycled to the income statement in future. It was also confirmed that it will still be permitted to show the components of other comprehensive income in one or two separate statements, i.e. single or two-statement approach. The amended regulations of IAS 1 are effective for financial years beginning on or after 1 July 2012. The effects of the amendments to the standard cannot yet be fully analysed.
- (17) The IASB published amendments to IAS 19 “Employee Benefits” on 16 June 2011. Under these changes, actuarial gains and losses – like other changes on remeasurement – are recognised directly in other comprehensive income. In future, income from plan assets will be recognised in profit or loss on the basis of the discount rate regardless of actual interest. IAS 19 also increases the disclosure requirements for defined benefit plans. These changes are effective for financial years beginning on or after 1 January 2013. The effects of the amendments to the standard cannot yet be fully analysed.
- (18) The interpretation IFRIC 20 “Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine”, which was approved by the IASB on 19 October 2011, concerns the issues of the recognition and measurement of stripping costs in the production phase of a surface mine. This interpretation is of no relevance to IKB.
- (19) The IASB published a revised version of IAS 32 “Offsetting Financial Assets and Liabilities” on 16 December 2011. The application guidelines of IAS 32 “Financial Instruments: Presentation” were merely clarified. The changes to IAS 32 are effective for financial years beginning on or after 1 January 2014. The effects of the amendments to the standard cannot yet be fully analysed.
- (20) In connection with the revision of IAS 32, the IASB also published amendments to IFRS 7 “Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities” on 16 December 2011. In future, IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures” will require additional disclosures for financial instruments under master netting or similar agreements, even if the underlying instruments are not reported net. The amended regulations of IFRS 7 are effective for financial years beginning on or after 1 January 2013. The effects of the amendments to the standard cannot yet be fully analysed.
- (21) The IASB published an amendment to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards” on 13 March 2012. This amendment grants first-time IFRS adopters the same conveniences as current adopters as regards accounting for government loans. This regulation is effective for the first time for financial years beginning on or after 1 January 2013. The amendments to IFRS 1 are of no relevance to IKB.

For the changes listed above that are relevant to it, IKB is currently examining the possible effects on the consolidated financial statements.

Changes in accounting estimates and errors

These consolidated financial statements contain various changes as against the consolidated financial statements as at 31 March 2011.

(a) Significant changes in estimates

In order to show the most likely carrying amount for claims from securities that are due but have not yet been settled, IKB changed an estimate in the amount of € 24.2 million at the expense of the fair value result.

(b) Correction of errors

Owing to the incorrect calculation of amortisation effects on an emission by IKB, interest expenses and securitised liabilities have been reported too low in past periods.

The composition of the portfolio was not accurately taken into account for certain financial assets (corporate CDOs). The recalculation resulted in lower fair values, correspondingly lower carrying amounts and a deterioration of the fair value result.

Furthermore, it was found during the annual model review that some master data for a promissory note loan issued by IKB (liabilities to customers) had not been correctly entered in the Bank's measurement system due to a data error. This data error resulted in the fair value for this transaction being calculated as too low.

The methodology of taking into account the provision of collateral in lending business was developed further in the past financial year. In doing so it was found that interest income and the provision for possible loan losses had been reported too low in the consolidated financial statements as at 31 March 2011. As a result of the improved consideration of collateral cash flows in lending business, the provision for possible loan losses rose by € 8 million. In return, the interest income from unwinding increased by the same amount. The correction of this error resulted in a change in reporting. It had no effect on the consolidated net profit.

The errors were corrected. The above changes resulted in the following effects:

31 March 2011

The reported securitised liabilities as at 31 March 2011 rose by € 7.1 million from € 7,703.4 million to € 7,710.5 million after the correction of the amortisation effect. The interest expense for the 2010/11 financial year rose by € 4.0 million from € 1,715.3 million to € 1,719.3 million. Retained earnings decreased by € 3.1 million.

Investment securities declined by € 5.5 million from € 7,897.8 million to € 7,892.3 million as a result of the corrected fair value measurement of the corporate CDOs. The fair value result thus fell by € 10.7 million in connection with this. Retained earnings increased by € 5.2 million.

Liabilities due to customers rose € 15.5 million from € 7,678.2 million to € 7,693.7 million as a result of the corrected fair value measurement of the promissory note loan. The fair value result declined by € 15.5 million.

The fair value result was reduced by a total of € 26.2 million from € 71.4 million to € 45.2 million as a result of the above corrections.

Owing to the correction of errors, the consolidated net profit fell by a total of € 30.2 million from € 51.5 million to € 21.3 million and total comprehensive income by € 30.2 million from € 30.8 million to € 0.6 million. Retained earnings rose by € 2.1 million from € -1,245.1 million to € -1,243.0 million. Equity fell by € 28.1 million from € 971.5 million to € 943.4 million.

31 March 2010

The securitised liabilities as at 31 March 2010 rose by € 3.1 million from € 10,788.6 million to € 10,791.7 million as a result of the correction of the amortisation effect. Interest expenses changed by € 2.7 million from € 1,824.0 million to € 1,826.7 million. Retained earnings fell by € 0.4 million from € -291.2 million to € -291.6 million.

Investment securities increased by € 5.2 million from € 8,340.7 million to € 8,345.9 million as a result of the corrected fair value measurement of the corporate CDOs. The fair value result changed by € 5.2 million from € -598.9 million to € -593.7 million.

This resulted in a net change in consolidated net loss of € 2.5 million from € -966.7 million to € -964.2 million and in total comprehensive income of € 2.5 million from € -941.3 million to € -938.8 million. Equity rose by € 2.1 million from € 937.1 million to € 939.2 million.

In the case of disclosures in the notes with incorrect prior-year figures, please refer to the corresponding explanations in the footnotes under the relevant tables/in the text.

Accounting policies

(1) Accounting principles

In accordance with IAS 27, the accounting policies were applied consistently throughout the Group and the consolidated financial statements were prepared on a going concern basis.

Generally, the financial statements of the consolidated subsidiaries are prepared as of the reporting date of the parent company. The companies with a different reporting date of 31 December 2011 are stated in the list of shareholdings (note (81)). The different reporting date to IKB AG at foreign leasing companies is due to the requirements of national reporting obligations and company law provisions. The second group of companies geared its different reporting date towards the special features of real estate business. Interim financial statements were not prepared for reasons of materiality.

(2) Management estimates and assessments

The financial information provided is based partially on judgments and assumptions by the management on future developments and on past experience. These influence the measurement of assets and liabilities and the expenses and income included in the consolidated statement of comprehensive income. All assumptions, estimates and judgments were made in line with the respective standards and take into account circumstances as of the respective balance sheet date.

The main judgments and estimates are described below.

Determination of the fair value of specific financial assets and liabilities

In assessing the measurement of financial instruments carried at fair value, it is of significance whether the fair value is based on a market price on an active market or valuation models. An active market exists if quoted prices are easily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or a regulatory agency and these prices represent actual and regularly occurring market transactions between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction. If there is no publicly quoted price on an active market for the financial instrument to be measured as at the end of the reporting period, indications of the fair value can be obtained from the price in the most recent transactions shortly before the measurement date. If conditions have since changes, the corresponding change in the fair value of the financial instrument to be measured must be calculated by reference to the current price of similar financial instruments, if appropriate. Publicly quoted prices on an active market must be taken into account for the most recent transaction and similar financial instruments as a best possible substantial indication of fair value. If there are no publicly quoted prices on active markets or no market prices for the most recent transaction, the Group uses appropriate measurement methods for each financial instrument to determine their fair value. The parameters of the measurement models are derived from similar financial instruments traded on active markets. Assumptions and estimates, such as those for expected market risks, model risks and credit risks, are applied in implementing the models to show any uncertainty reflected in fair values. It is the responsibility of the management to assess the appropriateness of the parameters used in the models.

For financial instruments whose fair values calculated on the basis of measurement techniques where the value would change significantly if one or more model assumptions were adjusted, IKB advises readers of this fact and explains the effects (sensitivity analysis). Financial instruments whose fair value is calculated using initial parameters that are not fully based on observable market parameters are discussed separately in note (61) (Level classification).

Determination of amortised cost

Estimates and assumptions must also be applied in determining amortised cost. The determination of amortised cost using the effective interest method implies for liabilities, for example, for which interest deferral or loss participation can occur, that these liabilities must be accounted for at present value. The present value is determined by way of a reassessment of the underlying interest and principal cash flow discounted using the original return on the instrument, i.e. the effective interest rate on the trade date of the original acquisition or the original issue date (IAS 39 AG8). Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows.

Calculation of impairment

Financial assets at amortised cost and financial assets classified as available-for-sale financial assets are examined for objective indications of impairment at regular intervals. If there are objective indications of impairment, the forecast future cash flows (including proceeds from the realisation of collateral) must be estimated and discounted with the original effective interest rate. Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows.

For loans and advances to customers and banks classified as loans and receivables, the objective indications of possible impairment taken into consideration include the increased probability of the debtor initiating insolvency proceedings, payments being past due by more than 90 days, restructuring measures or other negative developments that indicate that a loss could have occurred for which loan loss provisions must be recognised in the form of a specific impairment loss. Estimation uncertainty arises in particular with regard to the amount and timing of the cash flows. Portfolio allowances cover losses that have already been incurred but have not yet been identified individually. The loss estimate is calculated on the basis of historical data and expert assessments. Rating class-related probabilities of default and collateral-related loss assumptions are applied. An economic factor is also applied in order to reflect economic expectations. The time delay until a loss event is identified or recognised is taken into account by applying a scale factor for the time between occurrence of the loss event and its identification (loss identification period factor).

Determination of deferred tax assets and liabilities

Deferred tax assets and liabilities result from the difference between the IFRS carrying amounts and the tax carrying amounts of assets and liabilities and, for deferred tax assets, from tax loss carryforwards and the resulting expected future income tax expenses or relief. Deferred tax assets are recognised and adjusted in line with management assessments of value and its estimate of the taxable profit to be generated by the individual Group units concerned in future. The estimates made by the management are based on historical data and planning forecasts.

Determination of provisions for pensions and similar obligations and other provisions

A provision is recognised when an enterprise has a present legal or constructive obligation as a result of a past event, an outflow of resources will probably be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. In line with IAS 37, provisions are recognised in the amount of the present value of expected utilisation. The amount recognised as a provision is the best possible estimate by management of the expenditure required to fulfil the obligation.

Retirement benefits for active and former employees are based on defined benefit plans. In accordance with IAS 19.54, corresponding provisions are recognised that reflect the present value of the defined benefit obligation in line with the projected unit credit method less the fair value of the plan assets. Estimates of biometric data, expected increases in future salaries and benefit levels and employee turnover probabilities are applied in determining the present value of pension obligations and obligations for partial and early retirement and anniversaries.

The development of plan assets is also presented using simulation models on the basis of parameter variations in note (50) (sensitivity analysis).

(3) Scope of consolidation

In addition to the parent company, a total of 27 German companies (31 March 2011: 30; 31 March 2010: 30) and 18 foreign companies (31 March 2011: 17; 31 March 2010: 17) are included in the consolidated financial statements of IKB as at 31 March 2012 in accordance with IAS 27. IKB AG (in)directly holds the majority of the voting rights in these companies.

The consolidated financial statements also include one associate in accordance with IAS 28 (31 March 2011: one; 31 March 2010: one) and one joint venture in accordance with IAS 31 (31 March 2011: one; 31 March 2010: one). The interests in both companies are measured using the equity method.

Eight foreign special purpose entities (31 March 2011: seven; 31 March 2010: four) were included in the consolidated financial statements in accordance with SIC-12.

The consolidated companies are listed in note (80).

There were the following changes in the scope of consolidation as of 31 March 2012:

By way of agreement dated 23 August 2011, ICCO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, was merged with IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, effective 1 April 2011. The merger was entered at the register court of the transferring entity on 30 September 2011 and at the acquiring entity on 13 October 2011. The company was thus terminated.

By way of agreement dated 23 August 2011, ISOS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, was merged with IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, effective 1 April 2011. The merger was entered at the register court of the transferring entity and the acquiring entity on 14 September 2011. The company was thus terminated.

By way of the implementation of the EU conditions, the 50% interest in Movesta Lease and Finance GmbH, Pullach i. Isartal (formerly: Düsseldorf), was sold. One condition of the purchase was that Movesta Development GmbH, Düsseldorf, (Movesta Development) remain with its former owners. The purpose of Movesta Development is to support existing joint ventures in the acquisition of land and land rights, the construction and acquisition of buildings, plants and operating facilities in Germany and their utilisation through rental, sale or otherwise and all services in connection with this purpose. The transactions listed below were carried out in connection with the intended winding up of Movesta Development.

IKB Beteiligungen, Düsseldorf, (IKB Beteiligungen) bought of MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, 100% of shares in Movesta Development at a purchase price of € 0.7 million from IKB Beteiligungen (50%) and KfW IPEX-Bank GmbH, Frankfurt (50%). The acquisition occurred with economic effect as at 1 April 2011.

IKB Deutsche Industriebank AG, Düsseldorf, (IKB AG) acquired 100% of shares in Movesta Development from IKB Beteiligungen on 1 September 2011. In accordance with the resolution of the shareholder meeting on 16 September 2011, the legal form of Movesta Development was transformed into Movesta Development GmbH & Co. KG, Düsseldorf. This was entered in the commercial register on 23 September 2011. With the withdrawal of the sole general partner, Restruktur 3 GmbH, Düsseldorf, the entire company assets including all assets and liabilities were accrued to the sole limited partner IKB AG. This was entered in the commercial register as at 12 October 2011. The company was thus liquidated. This had no significant effect on the consolidated financial statements.

IKB AG made an initial investment of € 50 million in the partner fund European Government & Covered Select, Luxembourg, in October 2011. The newly created fund has since been included in the consolidated financial statements. This investment fund serves the investment of the Bank's excess liquidity.

As a result of the withdrawal of the general partner Büroprojekt sechste Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, (Büroprojekt sechste), the company assets including all assets and liabilities of IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf, accrued to the sole limited partner IKB AG. This had no effect on the consolidated financial statements. IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Hamburg KG, Düsseldorf, was liquidated as a result of the withdrawal of Büroprojekt sechste effective from midnight on 31 December 2011. This was entered in the commercial register on 27 January 2012.

IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf, was deconsolidated as at 31 January 2012 due to immateriality.

IKBL Renting and Service S.r.l., Lainate, Italy, was included in the consolidated financial statements for the first time as at 31 March 2012. The company is a newly founded subsidiary of the Leasing Group.

MATRONA GmbH, Düsseldorf, was included in the consolidated financial statements for the first time as at 31 March 2012. The purpose of the newly founded company is the management of its own assets.

(4) Consolidation methods

Companies are consolidated using the purchase method, according to which all assets and liabilities of the relevant subsidiary are measured at fair value as at the time of acquisition. Under IFRS, new equity is calculated and the carrying amount of the investment is offset against this new equity. Any remaining positive difference is reported under intangible assets as goodwill. Any negative difference is recognised through profit and loss after the further review of the appropriate measurement of the assets and liabilities.

Intragroup assets and obligations, gains and losses and income and expenses from intragroup transactions are eliminated in accordance with IAS 27.

Associated companies are measured at equity and shown separately in the balance sheet as interests in companies carried at equity. The carrying amounts of these investments and any goodwill are calculated as of the time of first inclusion in the consolidated financial statements. The same rules are applied as for subsidiaries. At subsequent reporting dates, the carrying amount is increased or reduced by the Group's interest in the profit or loss of the companies (including amounts taken directly to equity).

The measurement at equity option is used to show interests in joint ventures.

In accordance with IAS 28.1 in conjunction with IAS 39, investments of IKB Private Equity GmbH and IKB Equity Capital Fund GmbH are carried at fair value and reported in financial assets.

Subsidiaries acquired or sold during the course of the year are included in the consolidated statement of comprehensive income from the date of acquisition or until the date of disposal.

(5) Currency translation

Monetary assets and liabilities arising from foreign currency transactions are translated at the closing rate as of the balance sheet date in line with IAS 21. The closing rate is the reference rate of the European Central Bank on the balance sheet date. Foreign currency effects are reported in net income from financial instruments at fair value.

Non-monetary items measured at acquisition cost are translated at the historical rate. Non-monetary items measured at fair value in equity (or through profit and loss) are translated at the closing rate and translation differences are taken to equity (profit and loss).

Financial statements of foreign entities not prepared in the functional currency of the Group (euro) must be translated as at the end of the reporting period in accordance with the functional currency concept. The foreign-currency financial statements of foreign subsidiaries are translated in line with the modified closing rate method. With the exception of the revaluation surplus, equity is translated at historical rates and all other statement of financial position items are translated at the reference rate of the European Central Bank at the end of the reporting period. All expenses and income are translated at the average rate. Currency gains and losses from the translation of the financial statements of subsidiaries in foreign currency are recognised in the “Currency translation reserve” in equity.

(6) Financial Instruments: Recognition and Measurement

The IKB Group implements the provisions of IAS 39 “Financial Instruments: Recognition and Measurement” for financial assets and liabilities as follows:

(a) Categorisation of financial assets and liabilities

All financial assets and liabilities are assigned to an IFRS measurement category on addition. The classification of a financial instrument determines how it is measured in the statement of financial position (at fair value, amortised cost) and the extent to which changes in measurement are shown in the income statement or the revaluation surplus.

Loans and receivables. All non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not traded in an active market are assigned to the loans and receivables category unless they are recognised at fair value through profit or loss. An active market exists if quoted prices are easily and regularly available from an exchange, dealer, broker, industry group, pricing service or a regulatory agency and these prices represent actual and regularly occurring market transactions between knowledgeable, willing parties in an arm’s length transaction.

Held to maturity. IKB does not currently allocate any financial instruments to this category.

Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss. This category consists of two sub-categories:

a) Held for trading. Financial instruments acquired or entered into with the intention of selling or buying them back again in the near future or that are part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit-taking are classified as financial assets or liabilities held for trading. All derivatives (with the exception of financial guarantees) are also assigned to this sub-category. Assets held for trading include primary financial instruments, precious metals and derivative financial instruments that are assets, if they meet the above conditions. In particular, liabilities held for trading include derivative financial instruments that are liabilities, trading book emissions by the Bank and obligations from short sales of securities. The derivatives used in hedge accounting are reported separately as “Hedge derivatives”.

b) Fair value option. Under specific conditions, the fair value option of IAS 39 allows for financial assets and liabilities not held for trading to be irrevocably classified as financial instruments subsequently measured at fair value through profit or loss on first-time recognition. This does not include equity instruments for which there are no listed market prices and whose fair values cannot be reliably measured.

This voluntary allocation is only permitted if:

accounting mismatches are avoided or substantially reduced as a result,

the financial instrument contains one or more otherwise separable embedded derivatives or

the management and performance measurement of a portfolio of financial instruments is based on its fair value.

Available for sale. All non-derivative financial assets that are not allocated to any of the above categories are assigned to this category.

Other financial liabilities. The financial instruments held as “Other financial liabilities” are all the financial liabilities not recognised at fair value through profit or loss.

(b) Measurement of financial assets and liabilities

(ba) General information

Calculations based on mid-market prices are adjusted to reflect the bid price (asset items) or the ask price (liability items) respectively. For sufficiently liquid securities with no directly observable bid or asking price, half of the average bid/asking price range of the securities held in IKB’s portfolio is deducted from (asset-side items) or added to (liability-side items) the mid-market rate applied. For derivatives, unsecured derivatives are identified by way of risk analysis. Calculations for such derivatives are also adjusted to reflect the respective bid or asking price (IAS 39.AG 72 ff).

(bb) Initial measurement

All financial instruments are measured at fair value on first-time recognition. For financial instruments not at fair value through profit or loss, transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial instruments must be added to this. Transaction costs do not include financing costs or internal costs for the management and processing of financial instruments or risk costs.

The date of initial recognition for derivatives is always the trade date. Financial instruments that are settled within a generally accepted settlement period are recognised or derecognised by IKB at the settlement date. If financial instruments are not settled within this standard market period, they are carried at fair value as forward transactions.

(bc) Subsequent measurement

Loans and receivables. Subsequent measurement of loans and receivables is at amortised cost, whereby premiums and discounts are recognised in net interest income in profit or loss using the effective interest method over the remaining term. The financial assets in this category are also tested for indications of impairment and impairment losses are recognised in profit or loss if appropriate. Adjusting events are taken into consideration until the preparation date of the consolidated financial statements if the loss events had demonstrably already occurred as at the end of the reporting period. If the grounds for impairment no longer apply, the impairment is reversed accordingly.

The corresponding interest (interest deferrals and interest payments) are recognised in interest income.

Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss. Financial instruments in this category are measured at fair value through profit or loss on subsequent measurement. The measurement effects and gains on disposal on financial instruments in this category are recognised

directly in net trading income as a component of the fair value result. The corresponding interest is recognised in net interest income.

The fair value for financial instruments traded in an active market can be derived from the (quoted) market price of identical instruments as of the balance sheet date. If there are no prices available, the fair value is determined by comparison with similar market transactions on active markets.

If a comparison with prices for transactions with similar instruments quoted on an active market is not possible, suitable valuation models (such as the discounted cash flow method and option pricing models, e.g. the Black-Scholes model) are used to determine the fair value. Among other things, information on yield curves and volatility factors directly observed on the market are included in the valuation models. For more complex financial instruments and financial instruments that are considered to be unique on account of their specific structure and conditions, valuation models reflecting these characteristics are applied depending on the extent to which they are relevant for the respective financial instrument or class of financial instruments. In particular, these models involve assumptions on correlations, default rates and expected losses and other parameters that cannot be directly observed on the market in full. If interest rate derivatives have long-running constant maturity swap (CMS) structures, the mean reversion used in the model, which also cannot be observed, is stressed positively and negatively in order to calculate corresponding fair value deltas for these items.

The fair value of customer derivatives is determined taking into account the credit valuation adjustment (CVA), which is used to account for counterparty default risks when measuring derivatives. The key input factor for calculating the CVA is the customer's probability of default, which is derived from the internal IKB rating and the remaining term of the derivative. As the internal rating was prepared on the basis of information that is not available on the market, the fair value of the derivative is estimated under stressed rating assumptions. To do so, IKB has determined the average rating and average remaining term of the customer derivative portfolio. Using this information, the credit spread difference between the average rating and the rating level immediately below this is calculated for the given average remaining term. All credit spread curves are then shifted once each in a positive and in a negative direction and the resulting changes in fair value are reported as sensitivity of the derivative's fair value to its rating.

The fair value of liabilities to banks and customers is, as a matter of principle, calculated on the basis of the discounted cash flow method. Discounting is carried out using term-differentiated risk-free swap rates and market spreads. Current primary liabilities are based on market re purchase (buy back) spreads. Long-term senior liabilities and subordinated issues are based on CDS spreads. For promissory note loans not held by banks, it is important to take into account the fact that the spreads are lower than for promissory note loans held by banks, as the deposit guarantee fund generally provides cover for the former. Spreads derived from current transactions are applied in discounting global loans.

The fair value of a financial liability is also dependent on the credit rating of the Bank. An improvement (deterioration) in the credit rating of the Bank leads to an increase (reduction) in the fair value. The gains and losses relating to changes in the credit rating of IKB are explained in the notes.

Available for sale. Subsequent measurement of available for sale financial assets is at fair value. Both positive and negative changes in measurement are recognised in the revaluation surplus. Please see the comments in the above section for information on the calculation of fair value.

These assets are measured outside profit and loss until sold or until an impairment loss is recognised in profit or loss within the meaning of IAS 39.67.

Assets are tested for objective indications of impairment at the end of each reporting period (IAS 39.58). Objective indications of impairment for debt instruments include, for example, significant financial difficulties on the part of the issuer or the disappearance of an active market as a result of financial difficulties. Impairment requirements are shown for equity instruments if the fair value is significantly or

permanently less than the cost or carrying amount. If there is any such evidence, the difference between the cost and the current fair value is shown in profit or loss. The cumulative change in value reported in the revaluation surplus prior to the time of the impairment loss is reclassified to the income statement (net income from financial assets). A distinction must be made between debt and equity instruments in the event of reversals of impairment. Reversals of impairment losses for equity instruments are recognised in equity in the revaluation surplus. Reversals of impairment losses for debt instruments are recognised in profit or loss in net income from financial assets up to the maximum of the amortised cost.

In cases where the fair value of equity instruments cannot be reliably measured, subsequent measurement is at acquisition cost less the necessary write-downs. These equity instruments are shares in limited liability companies (GmbH) and shares in partnerships for which there is a significant degree of fluctuation in the reasonable estimates of the fair value and for which the probability of the various estimates cannot be reasonably assessed. If impairment requirements arise for equity instruments carried at cost, this is posted to the income statement (net income from investment securities). Reversals of write-downs in the event of subsequent changes in value are prohibited by IAS 39.66 for these equity instruments.

Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their remaining term in line with the effective interest method. The corresponding interest (interest deferrals and interest payments) are recognised in interest income.

Other financial liabilities. Subsequent measurement of other financial liabilities is at amortised cost. Premiums and discounts are recognised in profit and loss in net interest income over their remaining term in line with the effective interest method. Measurement at amortised cost using the effective interest method implies for liabilities in which, in particular, interest deferral or loss participation can arise in particular that these liabilities are recognised at present value in line with IAS 39 AG 8. The present value is determined by way of a reassessment of the underlying interest and principal cash flows discounted using the original return on the instrument (effective interest rate at the issue date). Changes in carrying amount resulting from this are reported in profit or loss under other operating income. Accordingly, any loss participation or suspension of deferred interest is taken into account in the present value. The present value changes due to the passage of time (unwinding) even if expectations regarding the underlying interest and principal cash flows remain unchanged. This unwinding expense is recognised in interest expense.

This method applies to the following other financial liabilities:

loans received with debt waivers and compensation agreement from future profits that are reported under liabilities to customers and

subordinated liabilities, profit participation rights and silent partnerships/preferred shares reported under subordinated capital.

(d) Hedge accounting

IKB uses derivatives as hedging instruments to reduce market price risks (e.g. interest rate and currency risks). As IAS 39 permits the use of different carrying amounts for underlyings (e.g. loan receivables and obligations) and hedges (derivatives), it also allows a special type of accounting, known as hedge accounting, to ensure accounting in line with the economic risk situation.

A fundamental distinction must be made between fair value hedge accounting and cash flow hedge accounting:

Fair value hedge accounting. A fair value hedge secures a recognised asset or liability or a firm commitment against changes in fair value attributable to certain risk factors (IAS 39.86). This hedge can be on the basis of a 1:1 relationship (micro hedges) or a portfolio with similar assets or liabilities being grouped together. A macro hedge is only permitted when hedging fixed interest assets and liabilities against interest-induced changes in fair value; in this case, the portfolio consists of assets and liabilities with counter exposure (IAS 39.81A).

In fair value hedge accounting, changes in the fair value of the hedging derivatives and risk-related changes in the value of the underlying are offset in the fair value result. As a result, the carrying amounts of the designated underlyings are adjusted in profit or loss by the (cumulative) gains or losses on measurement due to a change in the hedged risk factors since the time the hedge was designated or the end of the last reporting period. In micro hedge relationships, these changes in carrying amount (hedge adjustments) are reported in the respective transactions. IAS 39.89A allows interest-induced changes in the value of underlyings to be reported in a separate line item exclusively for a macro hedge for interest rate risks.

IKB uses macro hedge accounting for interest rate risks. Interest-induced changes in the value of the asset (liability) underlyings are reported in the respective item of the underlyings. Changes in the value of the underlying included in the hedge relationship are also reported in the fair value result along with fair value changes in the hedge derivative, if the effectiveness of the hedge can be demonstrated. Derivatives that are hedging instruments in an effective fair flow hedge are recognised at fair value and reported under asset or liability hedges in assets/liabilities held for trading.

Due to the restrictive conditions of hedge accounting, it is impossible to apply hedge accounting to all economic hedges. For this reason, IKB applies the fair value option permitted in IAS 39.9 to financial instruments which are in a financial hedge and for which risk compensation is expected. Financial instruments that are subject to full fair value measurement as part of this are primarily fixed-interest financial instruments in a financial micro hedge.

Cash flow hedge accounting. IAS 39 permits the option of using cash flow hedge accounting for derivatives used to hedge future variable cash flows. Risks exist regarding the amount of future cash flows, particularly for variable interest loans, securities and liabilities as well as forecast transactions (e.g. expected lending or investing). In addition, IAS 39 provides for the application of cash flow hedge accounting when hedging future cash flows from pending transactions.

Derivatives that are hedging instruments in an effective cash flow hedge are recognised at fair value and reported under asset or liability hedges in assets/liabilities held for trading. The gain or loss on remeasurement must be divided into an effective and an ineffective portion. The effective portion is the portion of the gain or loss on remeasurement that represents an effective hedge against the cash flow risk. This is recognised in equity in a separate item in the revaluation surplus, "Derivatives hedging fluctuations in future cash flows". The ineffective portion of the gain or loss on remeasurement is recognised in the income statement under the result from hedge relationships in the fair value result.

The general accounting policies described in the section "Measurement of financial assets and liabilities" do not change for the underlyings of the hedged cash flows.

In addition to the above requirements, the application of hedge accounting is dependent on a number of additional conditions. In particular, these relate to the documentation requirements for the hedge relationship and its effectiveness (effectiveness test).

(e) Financial instruments with embedded derivatives

Accounting for financial instruments with embedded derivatives depends on whether or not the derivatives have to be reported separately from the host contract. Embedded derivatives must be

accounted for separately if the financial characteristics and risks of the host contract and embedded derivative are not closely related.

If there is a close financial relation, the instruments cannot be separated. The instrument is then recognised using the same method as the host contract. If there is not a close association between the derivative and the host contract, the two instruments must be separated; the derivative is measured at fair value through profit or loss unless the instrument is reported at fair value through profit or loss. Securities with embedded derivatives are not reported separately at IKB. Instead, the fair value option is applied to report an instrument in the financial instruments at fair value through profit or loss category. If the fair value option is not exercised, separable embedded derivatives are recognised separately. In this case, the corresponding derivatives are recognised separately from the host contract in assets and liabilities held for trading at fair value. The host contract is reported according to its category.

(f) Financial guarantees

In accordance with IAS 39, a financial guarantee is a contract that obligates the guarantor to make specified payments. These payments reimburse the holders for a loss incurred because a debtor fails to make payment when due in accordance with the terms of a debt instrument.

The value of a financial guarantee at inception is zero as the premium under market conditions is identical to the value of the consideration. Subsequent measurements must review whether or not an obligation must be recognised.

A financial guarantee is recognised when the guarantee offer is accepted.

(g) Securities repurchase agreements

Securities repurchase agreements are combinations of securities spots and futures (sale and repurchase) with the same counterparty (repos). In repos, the securities reported in the repurchase agreement (spot sale) continue to be reported in the statement of financial position of the pledgor. The inflow of liquidity from the transactions is reported in the balance sheet as an amount due to banks or customers depending on the counterparty. Reverse repos (spot buy of securities) are recognised as loans and advances to banks or customers. Securities accepted under repurchase agreements are not reported in the balance sheet. The repo rate received or paid is recognised in net interest income on a pro rata basis.

(h) Derecognition of financial instruments

The derecognition of financial assets must be examined on the joint basis of IAS 27 and SIC 12.

Financial assets are derecognised when the contractual rights to the cash flows from the financial asset are terminated, expire or are transferred. If transferred, it must be determined whether the Group has assumed the obligation to forward these cash flows to one or more recipients in the event of certain criteria. A financial asset is fully derecognised if essentially all the risks and rewards incidental to ownership of the asset are transferred. However, derecognition does not occur if essentially all the risks and rewards are retained.

In the event of transactions in which essentially all the risks and rewards incidental to ownership of the asset are neither retained nor transferred, the transferred assets are only derecognised if control of this asset is surrendered. The rights and obligations retained under the transfer are recognised separately as assets and liabilities.

If not all the risks and rewards are transferred and control is retained, these assets continue to be reported in line with the extent of the continuing exposure.

A financial liability is derecognised when it has been repaid, i.e. when the obligations incidental to it have been discharged or cancelled or expired. In addition, a financial liability can be derecognised if a new liability arises in the course of debt reorganisation.

(7) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

Information on the classification of financial instruments as required under IFRS 7.6 can be found in note (60).

Reporting classes are grouped together in accordance with the IAS 39 holding categories for the corresponding items of the statement of financial position. Derivatives in hedges and receivables from finance leases are reported in separate reporting classes as these cannot be allocated to any of the holding categories under IAS 39. Off-balance sheet transactions are also covered by IFRS 7 and are therefore reported in a separate class. Financial instruments that are carried at equity in accordance with IAS 28 and IAS 31 do not fall within the scope of IFRS 7 and are therefore posted in a separate reporting class.

(8) Cash reserve

The cash reserve comprises cash-in-hand and balances at central banks. It is reported at nominal value.

(9) Loans and advances to and liabilities from banks/customers

Loans and advances to other banks and customers and amounts due to other banks and customers not measured at fair value through profit or loss are measured at amortised cost. The fair value is not calculated separately for current loans and advances or amounts due to other banks or customers where the carrying amount represents a reasonable approximation of fair value. Premiums and discounts are reported under the corresponding statement of financial position item. They are amortised in profit or loss over their remaining using the effective interest method and recognised in net interest income. Further information on impairment can be found in note (10) "Provisions for possible loan losses".

Separable embedded derivatives are recognised separately and at fair value under assets or liabilities held for trading.

Finance leases

IAS 17 classifies a lease as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the lessee. Under finance leases the Bank, as the lessor, reports lease receivables at their net investment value within the balance sheet item loans and advances to customers.

The income and expenses resulting from finance leases are reported in net interest income.

(10) Provisions for possible loan losses

Specific loan loss provisions on loans and advances to customers and provisions for off-balance sheet lending are recognised under provisions for possible loan losses to hedge the discernible risks in loans business. In addition, any further losses that have been incurred but not yet been identified and which are not covered by specific write-downs are accounted for by way of portfolio impairments.

The timely calculation and adjustment of the necessary specific write-downs on loans and advances to customers and provisions for off-balance sheet lending are performed by way of a quarterly review of the

transactions identified using specific criteria. A provision is recognised instead of a specific write-down if a guarantee was assumed in respect of a third party or there are risks from irrevocable loan commitments.

The impairment process consists of two stages.

Stage 1: Trigger criteria

The first stage determines whether there are objective, substantial indications of a need for specific write-downs or provisions. IKB has issued criteria considered as trigger events for impairment. Trigger criteria include being past due for more than 90 days, a pre-existing specific write-down (or provision), insolvency, restructuring or settlement activities.

Stage 2: Impairment test

If at least one trigger criterion is met, the exposure is tested for impairment at loan level in the second stage.

The amount of impairment is calculated as the difference between the current carrying amount and the present value of the forecast cash flows. The discount factor is equal to the original effective interest rate of the receivable.

For impaired receivables, the interest income is calculated by unwinding future forecast cash flows using the original effective interest rate.

A portfolio impairment is calculated for loans that do not meet any of the trigger criteria or for which no impairment was identified in an individual test. The amount of the portfolio impairment is calculated on the basis of historic default/loss rates. The delay between the occurrence of a loss event and the time when it is identified or becomes known is taken into account by portfolio-oriented parameters (loss identification period factor).

Irrecoverable debts are written off directly. Recoveries on loans previously written off are recognised in profit or loss as a reversal in "Provisions for possible loan losses". If the basis for a direct write-down no longer applies, the write-down is reversed to not more than the amortised cost.

(11) Assets and liabilities held for trading

All derivatives are allocated to assets and liabilities held for trading in accordance with IAS 39. These are carried at fair value. In addition, financial instruments held for trading, which essentially comprise holdings of promissory note loans and bonds, are allocated to these items.

Please refer to note (6) for information on the procedure for determining the fair value of assets held for trading. The net gain or loss on remeasurement and realised gains and losses are reported under net income from financial instruments at fair value. Interest income and interest expenses are reported in net interest income.

(12) Financial assets

Financial assets include all bonds and other fixed-income securities, equity investments and shares in subsidiaries not fully consolidated not held for trading. These investment securities can be assigned to the loans and receivables category or to available for sale financial assets. Under certain conditions they can also be measured at fair value through profit or loss (fair value option). Depending on the category, please see the information in note (6) on the measurement and reporting of changes in the measurement of financial assets.

(13) Investments accounted for using the equity method

All investments in associated companies and joint ventures that are accounted for using the equity method are reported under this item.

Gains and losses are reported separately in the consolidated income statement under net income from investments accounted for using the equity method.

(14) Intangible assets

In addition to internally generated intangible assets, which mainly result from the directly attributable development costs of internally generated software, IKB also reports purchased software that is not an integral part of hardware under intangible assets. They are measured at cost less cumulative

amortisation. If intangible assets constitute qualifying assets within the meaning of IAS 23, the attributable borrowing costs are included in the calculation of cost.

Amortisation is recognised on a straight-line basis over a useful life of five years. Write-downs are recognised if there are indications of impairment. Assets are tested for impairment and the appropriateness of their remaining useful lives at least at the end of each reporting period. Write-downs are reported in the income statement under administrative expenses.

(15) Property, Plant and Equipment

All land, buildings and operating and office equipment are reported under property, plant and equipment. Property, plant and equipment is measured at acquisition and production costs less cumulative depreciation in accordance with the standard useful life. In the case of self-constructed property, plant and equipment, the attributable borrowing costs are included in the calculation of cost.

Depreciation on buildings is recognised on a straight-line basis over a useful life of between 33 and 50 years; depreciation on operating and office equipment is recognised over a useful life of between three and 20 years. This is reported under administrative expenses.

Write-downs are recognised if there are indications of impairment due to technical or commercial obsolescence or a decline in market prices.

Gains on disposal are reported under other operating income, losses on disposal under other operating expenses.

Operating leases

IAS 17 classifies a lease as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the lessee. Leased items that IKB recognises under operating leases as the lessor are reported under property, plant and equipment.

Leased items are recognised at cost less depreciation over the contractual useful life, taking the contractual residual value into account. Impairment losses are also recognised in the event of permanent impairment.

IKB (lessee) also leases certain property, plant and equipment (leased items) under operating leases. Leased items are still accounted for by the lessor.

The income and expenses resulting from operating leases are reported under other operating result.

(16) Current tax assets and liabilities/deferred tax assets and liabilities

Taxes are calculated for the individual Group companies in accordance with the tax laws in each country. Current tax expenses and income and expenses and income from changes in deferred tax assets or liabilities are reported in the income statement as taxes on income.

Current and deferred tax assets and liabilities are reported separately in the statement of financial position as asset and liability items. Taxes are reported under the items current tax assets and current tax liabilities in the amount of reimbursements by or payments to the tax authorities. Deferred tax assets and liabilities are reported under the items deferred tax assets and deferred tax liabilities.

In line with IAS 12, deferred tax assets and liabilities are calculated on the basis of the accounting method. They arise from the differences between the carrying amount of assets/liabilities in the consolidated financial statements and their tax carrying amounts if they are expected to result in tax expenses or relief in the future (temporary differences). The temporary differences are measured in line with the country-specific tax rates that are expected to apply at the time that the differences reverse.

Deferred tax assets on an entity's unused tax loss carryforwards are recognised when, on the basis of the respective current planning by the Group company in question, it is more than 50% likely that the entity will generate sufficient tax income in the next five years to use the respective loss carryforward.

Deferred taxes are not discounted. Deferred taxes are calculated on the basis of the applicable tax rates at the end of the reporting period. Changes in tax rates are taken into account when calculating deferred tax assets and liabilities if it is certain that they will be in effect as at the end of the reporting period.

Depending on the matter at hand and how it is treated, deferred tax assets are recognised and reversed either in profit or loss as taxes on income or in equity under the revaluation surplus or retained earnings.

Other taxes not relating to income are reported separately in the income statement.

(17) Other assets/liabilities

Other assets include lease receivables, trade receivables, inventories and prepaid expenses. Other liabilities include, for example, deferred income and trade payables.

Receivables from leasing transactions primarily relate to leasing transactions that cannot be clearly classified until the terms and conditions of the lease are complete. Accordingly, advance payments are reported under receivables from leasing transactions as the lease is not classified as an operating or finance lease until the agreement is concluded.

Activities in connection with real estate project development are reported under inventories. In accordance with IAS 2.9, inventories are measured at the lower of acquisition and production costs and net realisable value. Cost is calculated in line with IAS 2.10 ff., while net realisable value is calculated in line with IAS 2.28 ff. The acquisition and production costs of the inventories is determined through specific allocation of the cost of individual items.

(18) Non-current assets held for sale

An asset is classified as held for sale if it meets the four following criteria. The non-current asset is available for immediate sale in its present condition; its sale is highly probable; the management has decided on a specific disposal plan and the sale is likely to be completed within twelve months of reclassification. The assets available for sale are reported in a separate statement of financial position item, non-current assets held for sale. Measurement as at the end of the reporting period is at the lower of the previous carrying amount and the fair value expected to be generated from the sale less costs to sell. If the assets intended for sale are financial instruments, measurement is in accordance with IAS 39.

(19) Securitised liabilities

Securitised liabilities include issued bonds and money market securities (e.g. certificates of deposit, euro notes, commercial papers). These financial instruments are carried at either amortised cost (other financial liabilities) or fair value if the fair value option has been exercised.

(20) Provisions for pensions and similar obligations

Provisions are recognised for pension commitments to employees of IKB AG and the subsidiaries IKB Leasing GmbH, IKB Data GmbH, IKB Private Equity GmbH and IKB International S.A. The pension schemes are based on defined benefit plans.

In particular, IKB uses the provisions for pensions and similar obligations to cover payments under its company pension scheme on the basis of its direct pension commitments. Under these schemes, pensions are paid from the start of retirement due to reaching pension age or early retirement on account

of disability or to surviving dependents in the event of death. The amount of provisions for defined benefit pensions is dependent on the applicable pension fund plan (VO) regulations. While the pension fund plan for 1979 is essentially based on factors such as the eligible service period and eligible earnings, the plan for 1994 features a so-called benchmark model and a pension module system. Under the 1994 plan, the amount of obligations recognised as liabilities for income components below the upper income limit (in line with the applicable German calculation parameters for statutory pension insurance) is based on final salary and the benchmark value and, for income components above the social security contribution ceiling, on the amount of the pension module earned on an annual basis.

With the introduction of the 2006 pension scheme, IKB followed the trend emerging on the market of basing pensions more strongly on the development of the corresponding investments. The 2006 pension plan is a cash balance plan, which is performance-based but includes a minimum interest rate and additional benefits for incapacity or death. The 2006 pension plan applies to employees hired at IKB AG, IKB Data GmbH, and IKB Leasing GmbH from the 2006/07 financial year.

All pension obligations are calculated using the projected unit credit method in line with IAS 19. The carrying amounts of future obligations are based on actuarial opinions prepared by independent actuaries. These calculations take into account not only the pensions known and benefits acquired on the balance sheet date but also expected future increases in eligible salaries and pensions and rates of fluctuation. The current market interest rate for long-term investments of the highest credit standing is used to calculate the present value, with biometric probabilities taken into account using the 2005G Heubeck mortality tables.

The expense of direct commitments recognised through profit and loss is divided into the main components of interest and service costs. The former is reported under net interest income, the service cost under staff costs. Actuarial gains and losses can arise from changes in the actuarial parameters and accounting policies on which the original pension opinions were based and from changes in holdings. These increases or decreases in obligations, namely the differences from the originally estimated obligation, are recognised in full in retained earnings in the year in which they arise in line with the option exercised.

Similar obligations also include provisions for early retirement schemes and deferred compensation obligations, calculated on the basis of actuarial principles.

Provisions for anniversary bonuses, which are also determined on the basis of actuarial opinions, are reported under other provisions.

In addition, IKB introduced a deferred income accounts scheme in 2006, which is also reported under similar obligations. Based on the *Gesetz zur sozialrechtlichen Absicherung flexibler Arbeitszeitregelungen (FlexiGesetz – German Act on Social Protection for Flexible Working Times)*, employees can waive immediate salary components not relating to their regular monthly salary and instead invest these funds in fixed-income or equity funds under this scheme. With the future receipt of these investments with a guaranteed interest rate of currently 1.75%, this model supplements IKB's existing pension regulations and thereby offers a further option for deferred compensation and an instrument allowing a flexible transition into retirement. The deferred income accounts scheme is available to employees of IKB AG and its subsidiaries IKB Leasing GmbH and IKB Data GmbH.

The assets backing the pension obligations from the 1979 and 1994 and 2006 pension fund plans, the compensation obligations and early retirement obligations have been transferred to a deferred income accounts scheme. Under contractual trust arrangements (CTAs), IKB AG and the subsidiaries involved separated the assets necessary to meet pension claims from their other company assets and transferred them to a trustee.

The assets contributed by IKB to the CTAs constitute plan assets as defined by IAS 19 and are therefore netted against the corresponding obligations. Plan assets are measured at fair value. Differences between the plan income recognised in the income statement and current income are recognised in equity as actuarial gains and losses in retained earnings. The expected return on plan assets – together with the expense of unwinding obligations – is reported in net interest income.

(21) Other provisions

In accordance with IAS 37, other provisions are recognised for current legal and constructive obligations for which the date and/or the amount of the obligation are uncertain, and for which an outflow of

resources required to settle the obligation is probable. The amount recognised for the provision is the best possible estimate of the amount required to meet the obligation on the balance sheet date, taking into account the risks and uncertainties of the obligations.

Provisions are carried at present value where the effect of the time value of money is material. Unwinding effects are reported in net interest income.

(22) Subordinated capital

Subordinated liabilities

The item “Subordinated liabilities” includes liabilities that can only be repaid after all non-subordinated creditors in the event of insolvency or liquidation. Subordinated liabilities are own funds as defined by the *Kreditwesengesetz* (KWG – German Banking Act) and count as liable equity under certain conditions. If the liabilities have a remaining term of less than two years, they are only partially allocated to eligible capital. No provision is made for a participation in operating losses for subordinated liabilities; interest is due and paid irrespective of the Bank’s net profit or loss for the year.

Profit participation certificates

Profit participation certificates fully participate in the loss of the Company. Interest payments are only made if the Company reports net income for the year or net retained profits. The claims of profit participation certificate bearers to capital repayment are subordinate to the claims of other creditors. Profit participation capital is used to strengthen liable capital in accordance with the provisions of the German Banking Act. If IKB posts a net loss for the year or net accumulated losses (under the German Commercial Code (HGB) the profit participation certificates participate in this fully by reducing their repayments amounts in proportion to their carrying amount for the equity reported in the annual financial statements of IKB AG (including profit participation certificates but not any other subordinated liabilities).

Silent partnership contributions/preferred shares

Silent partnership contributions include issues in the form of capital contributions made by silent partners. In addition, IKB also reports preferred shares of two US subsidiaries under this item.

These liabilities are carried at either amortised cost (other financial liabilities) or fair value if the fair value option has been exercised.

Silent partnership contributions participate in the net accumulated losses of IKB AG (HGB) in proportion to the silent partnership contributions at the total carrying amount value of the Bank’s liable equity participating in the loss.

If IKB AG posts net accumulated losses, the preferred shares only participate in the loss through waived interest in the subsequent financial year.

(23) Equity

Issued capital

This item includes IKB AG’s share capital less the nominal amount of own treasury shares held.

Capital reserve

The capital reserve comprises the amount of the proceeds from the issuance of shares that exceeds the nominal value. Gains or losses from any transactions involving treasury shares are also offset directly in equity against capital reserve.

Retained earnings

Retained earnings consist of legal reserves, the reserve for actuarial gains or losses in accordance with IAS 19 resulting from changes in calculation parameters and variations with regard to risk factors (i.e.

disability or mortality figures) observable as at the end of the reporting period compared to expectations, and other reserves.

Currency translation reserve

The currency translation reserve includes foreign exchange gains and losses resulting from the translation of the financial statements of foreign subsidiaries.

Revaluation surplus

The revaluation surplus contains the net gains or losses from remeasurement of financial assets available for sale; the measurement effects of cash flow hedges are also disclosed here. Deferred taxes are calculated for each of the items listed and also included in the revaluation surplus.

Consolidated profit/loss

The consolidated profit/loss for the current year is reported in a separate line item in equity.

Notes on the consolidated income statement

(24) Net interest income

Net interest income includes interest income and interest expenses, dividends from securities, current income from shares in non-consolidated subsidiaries and investments, plus income and expenses from finance leases. Interest income and interest expenses are recognised on an accrual basis using the effective interest method. Interest income from finance leases is allocated over the basic lease term based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the net investment.

in € million	2011/12	2010/11*
Interest income from derivatives	483.1	659.4
Interest income from fair value option from financial assets	69.0	74.4
Interest income from securities held for trading	2.1	2.8
Total interest income from financial assets measured at fair value through profit or loss	554.2	736.6
Interest income from lending and money market transactions	960.2	994.0
Interest income from fixed and floating-rate securities	155.7	125.1
Income from shareholdings	2.1	4.8
Dividends	2.9	2.4
Total interest income from other categories	1,120.9	1,126.3
Total interest income	1,675.1	1,862.9
Interest expenses for derivatives	606.1	688.0
Amortisation from discontinued hedges IFRS 1 IG 60A	-	46.0
Interest expenses for fair value option financial liabilities	259.4	318.9
Total interest expenses from financial liabilities measured at fair value through profit or loss	865.5	1,052.9
Interest expenses for securitised liabilities	13.7	36.6
Interest expenses for other liabilities	529.3	538.6
Interest expenses for subordinated capital	28.8	30.1
Similar expenses to interest expenses including interest expenses for pension obligations	84.3	61.1
Total interest expenses from other categories	656.1	666.4
Total interest expenses	1,521.6	1,719.3
Net interest income	153.5	143.6

* Figures adjusted

No current interest income is recognised for impaired loans and advances. Instead, the increase in the present value of future payments as a result of the passage of time is recognised as interest income (unwinding). The interest income resulting from the unwinding effect amounts to € 31.5 million (previous year: from € 30.1 million to € 38.1 million on account of IAS 8 adjustment). Interest expenses include unwinding effects of € 30.5 million (previous year: € 59.0 million) from the measurement of IKB's own liabilities in accordance with IAS 39 AG8. Interest effects from macro hedge accounting reduced net interest income by € 41.1 million (previous year: € 17.3 million).

The adjustment from fair value hedges as part of initial recognition under IFRS in accordance with IFRS 1.IG 60A was fully amortised as at 31 March 2011.

(25) Provisions for possible loan losses

2011/12 in € million	Amortised costs		financial assets accounted at fair value in equity	Receivables from finance leases	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to customers	Financial assets	Financial assets	Loans and advances to customers		
Additions to specific impairment losses/provisions	166.0	-	-	10.3	22.9	199.2
Direct write-downs	13.4	-	-	-	-	13.4
Recoveries on loans previously written off	8.1	-	-	-	-	8.1
Additions to (+)/reversals of (-) portfolio allowances	-30.3	-	-	1.5	-	-28.8
Reversal of specific valuation allowances/provisions	123.9	-	-	10.2	15.3	149.4
Provisions for possible loan losses	17.1	-	-	1.6	7.6	26.3
Additions to (+)/reversal of (-) impairment on financial assets (see (28), net income from financial assets)	-	11.5	8.6	-	-	20.1
Total	17.1	11.5	8.6	1.6	7.6	46.4

2010/11 in € million*	Amortised costs		Financial assets accounted at fair value in equity	Receivables from finance leases	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Loans and advances to customers	Financial assets	Financial assets	Loans and advances to customers		
Additions to specific impairment losses/provisions	268.1	-	-	10.5	11.1	289.7
Direct write-downs	24.7	-	-	-	-	24.7
Recoveries on loans previously written off	12.5	-	-	-	-	12.5
Additions to (+)/reversals of (-) portfolio allowances	-73.8	-	-	1.0	-	-72.8
Reversal of specific valuation allowances/provisions	113.4	-	-	13.3	23.6	150.3
Provisions for possible loan losses	93.1	-	-	-1.8	-12.5	78.8
Additions to (+)/reversal of (-) impairment on financial assets (see (28), net income from financial assets)	-	-31.9	0.0	-	-	-31.9
Total	93.1	-31.9	0.0	-1.8	-12.5	46.9

* Figures adjusted

(26) Net fee and commission income

in € million	2011/12	2010/11
Net fee and commission income from lending business	35.9	30.7
Net fee and commission income from securitisation	0.1	-1.3
Net fee and commission expense for liquidity procurement	-102.3	-126.2
Other	3.1	3.8
Total	-63.2	-93.0

The item "commission expenses for liquidity procurement" contains the guarantee fees paid to SoFFin in connection with the guaranteed bonds.

(27) Net income from financial instruments at fair value

in € million	2011/12	2010/11*
Net trading result	64.7	33.4
Net result from fair value option	-358.2	22.2
Hedging result	-11.3	-10.4
Total	-304.8	45.2

* Figures adjusted

The positive effects in net trading income primarily relate to the derivative result of € 41.6 million (previous year: € 53.4 million), the currency result of € 20.9 million (previous year: € -20.3 million) and the income from trading securities and promissory note loans of € 2.2 million (previous year: € 0.4 million).

There is foreign currency income of € 44.6 million from financial instruments not measured at fair value (previous year: foreign currency expense of € 82.2 million). These expenses include all spot rate-based matters from transactions not recognised at fair value, including cash flows from derivative financial instruments to date. This disclosure in accordance with IAS 21.52 (a) is not significant for IKB, as the currency position is not managed on the basis of the categorisation of financial instruments and the net income from hedging transactions which is also attributable to these transactions is not included in the above income.

Some of the investments in international credit portfolios and some of the European government and bank bonds held as a liquidity investment were measured in line with the fair value option. The fair value option is also applied to financial instruments containing separable embedded derivatives and to implement risk-minimising hedging strategies. The changes in the fair value of hedging swaps are recognised in this item, as are the changes in the fair value of the hedged items.

The result of the adoption of the fair value option is due to different effects from the measurement of the above financial instruments. Of this figure, around € -357.2 million (previous year: € -203.2 million) relates to fair value losses on long-term investments, obligations and derivatives from hedging swaps, € -52.5 million to net fair value losses on portfolio investments (previous year: net gains of € 47.3 million) and € 0.6 million (previous year: € -9.6 million) to value increases on direct investments of the IKB Private Equity Group.

The fair value losses relating to long-term investments are mainly influenced by the development of risk premiums for government and bank bonds for refinancing purposes as a result of the sovereign debt crisis in the euro zone. In particular, this concerns bonds with Greek and Italian exposure and first-to-default securities, which reference the countries Greece, Ireland, Italy, Spain and Portugal among others.

Furthermore, the drop in the general interest level led to interest-induced measurement losses on the Bank's own obligations for which the fair value option had been exercised.

Owing to the widening of the IKB credit spread, there was credit rating-induced income of € 50.9 million (previous year: € 187.7 million) on the Bank's own obligations, though these did not offset the interest-rate induced measurement losses. Until the planned repayment of these financial instruments, net income from financial instruments at fair value will continue to be affected by changes in credit spreads in future periods.

in € million	Cumulative change in fair values due to changes in default risks		Change in fair values in the period due to changes in default risks	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011
Liabilities to banks	14.7	18.5	-	-0.5
Liabilities to customers	438.6	492.6	35.9	176.6
Securitised liabilities	4.9	0.2	-4.6	-19.1
Subordinated capital *	484.2	423.3	19.6	30.7
Total	942.4	934.6	50.9	187.7

* For reasons of comparability, the item "Subordinated capital" includes a profit participation right now due that was reported under "Other liabilities" as at 31 March 2012.

The result from fair value hedges is composed of the result of fair value hedges and cash flow hedges. The result from fair value hedges is composed of the result from hedged items of € 187.2 million (previous year: € 18.1 million) and from hedging derivatives of € -198.5 million (previous year: € -28.5 million). The earnings contribution from ineffective portions of effective cash flow hedges is not significant.

(28) Net income/loss from financial assets

in € million	2011/12	2010/11
Net income/loss from securities	-16.8	43.3
Net loss from investments and shares in non-consolidated companies	0.0	-1.0
Total	-16.8	42.3

The result from securities includes net measurement losses of € 20.1 million (previous year: measurement gains of € 31.9 million). The sale of financial assets resulted in net income of € 3.3 million (previous year: € 11.4 million).

Impairment of € 0.0 million (previous year: € 2.0 million) was recognised in profit and loss for investments. The sale of investments resulted in income of € 0.0 million (previous year: € 1.0 million).

(29) Net income from investments accounted for using the equity method

in € million	2011/12	2010/11
Linde Leasing GmbH	0.5	1.7
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	-0.3	-0.1
Total	0.2	1.6

(30) Administrative expenses

in € million	2011/12	2010/11
Personnel expenses	158.7	167.2
Other administrative expenses	126.6	141.7
Write-downs on office and operating equipment, real estate and intangible assets	12.1	12.4
Total	297.4	321.3

The individual expense categories break down as follows:

Personnel expenses

in € million	2011/12	2010/11
Wages and salaries	134.6	137.6
Social security contributions	17.4	17.7
Expenses for pensions and other benefits	6.7	11.9
Total	158.7	167.2

Statutory pension premiums amounted to € 10.2 million (previous year: € 10.3 million).

The expenses for pensions and other benefits include the current service cost and insolvency protection contributions to PSVaG.

Other administrative expenses

in € million	2011/12	2010/11
Advisory fees	22.8	37.0
IT costs	26.4	28.0
Other administrative expenses (incl. audit expenses)	18.0	18.9
Occupancy expenses	18.5	18.1
Mandatory contributions, miscellaneous administrative and company law expenses	14.4	16.6
Workstation costs	12.6	13.0
Travel expenses and vehicle costs	7.9	7.6
Advertising, public relation and representation costs	6.0	2.5
Total administrative expenses	126.6	141.7

Other administrative expenses include expenses for consulting and other services for managing the crisis totalling € 10.3 million (previous year: € 20.3 million).

Mandatory contributions, other contributions and company law expenses primarily contain expenses for contributions to the Deposit Protection Fund in the amount of € 11.4 million (previous year: € 13.1 million).

Other administrative expenses include audit expenses and other services relating to our auditor as shown in the table below. The auditor's fees are shown without sales tax in accordance with IDW RS HFA 36. The prior-year figures have been adjusted accordingly to aid comparison.

in € million	2011/12	2010/11*
Audit of financial statements	4.1	4.6
Other assurance services	0.1	0.7
Tax advisory services	0.1	0.1
Other services	0.0	1.1
Total	4.3	6.5

* Figures adjusted

Administrative expenses also include write-downs on operating and office equipment, real estate and intangible assets:

in € million	2011/12	2010/11
Operating and office equipment	5.3	5.5
Real estate used for bank operations	0.3	0.0
Intangible assets	6.5	6.9
Total	12.1	12.4

(31) Other operating result

in € million	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011
Other operating income	233.9	499.6
Income from the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments	65.4	322.2
Income from operating leases	115.2	118.7
Income from project development activities	5.2	6.4
Repurchase of own issues	0.7	1.2
Cost allocations	4.9	6.7
Reversals of provisions/write-downs on other receivables	24.6	16.8
Income from buildings not used for banking purposes	2.2	2.1
Income from the sale of non-financial assets	0.2	0.5
Remaining other operating income	15.5	25.0
Other operating expenses	184.5	256.7
Expenses for derecognition of difference	-	19.9
Expenses for the remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments	-	1.7
Expenses for operating leases	111.9	114.9
Impairment losses from the remeasurement of inventories	-	57.3
Restructuring expenses	11.1	3.4
Settlement of portfolio investments	1.7	8.0
Expenses for buildings not used for banking purposes (including depreciation)	5.3	5.3
Additions to provisions/write-downs on other receivables	32.5	9.9
Voluntary social benefits (including donations)	1.6	1.5
Expenses from the sale of non-financial assets	0.1	0.1
Repurchase of own issues	0.2	10.0
Remaining other operating expenses	20.1	24.7
Total	49.4	242.9

Measurement of liabilities in accordance with IAS 39 AG8 led to a remeasurement gain of € 65.4 million (previous year: € 320.5 million) in other operating result. Measurement is based on IKB's income planning and capital planning. Due to the expected increase in regulatory capital requirements, increased capital strengthening was expected as compared to the previous years. This change in planning leads to lower present values being recognised in the IAS 39 AG8 valuation. The resulting income from the IAS 39 AG8 remeasurement of compensation from future profits and hybrid financial instruments is explained in note (47) "Liabilities due to customers" and note (55) "Subordinated capital".

(32) Taxes on income

in € million	2011/12	2010/11
Current income taxes	-1.7	-22.4
for the current year	1.5	1.6
from prior years	-3.2	-24.0
Deferred taxes	9.7	-21.2
Total	8.0	-43.6

Current income taxes primarily relate to taxes in Germany. Based on the Group's operating result for 2011/12 and taking trade tax into account, tax income of € 159.4 million (previous year: tax expense of € 2.5 million) would have been expected applying the rate of corporation tax in Germany including the solidarity surcharge. The following table shows a reconciliation of the expected tax expense to the reported tax expense:

in € million	2011/12	2010/11*
Profit/loss before taxes	-508.9	-22.3
Applicable tax rate (%)	31.3	31.3
Expected income taxes	-159.4	2.5
Tax effects	-	-
from prior years	-8.8	-4.4
from tax rate changes	-	2.1
from differences between tax rates in Germany and abroad	3.1	2.9
from tax-free income	-17.4	-13.0
from non-deductible expenses	10.6	47.1
from change of unrecognised deferred taxes	365.5	-135.7
from change of permanent effects of an accounting nature	-190.4	39.0
from other differences	4.8	15.9
Taxes on income	8.0	-43.6

* Figures adjusted

The income tax rate used as the basis for the reconciliation is composed of the corporate income tax rate of 15.0% applicable in Germany as of 2008 (previous year: 15.0%), plus a solidarity surcharge of 5.5% (previous year: 5.5%) on corporate income tax and an average trade tax rate of 15.5% (previous year: 15.5%). In total, this is equivalent to a domestic income tax rate of 31.3% (previous year: 31.3%).

Income tax effects due to differences in tax rates result from differences between domestic income tax rates and foreign income tax rates applicable to foreign Group companies and entities, which still range from 12.5% to 46.2%, and different trade tax assessment rates in Germany.

To the extent permitted under IAS 12, deferred taxes have been recognised for temporary differences resulting from investments in subsidiaries, foreign branches and associates as well as interests in joint ventures.

The tax effect of € 365.5 million (previous year: € -190.4 million) from the change in unrecognised deferred taxes primarily relates to temporary differences in the German tax group.

The tax effect of € -259.8 million (previous year: € 39.0 million) from the change in permanent accounting effects mainly relates to permanent effects in financial assets.

Notes on the consolidated balance sheet (assets)

(33) Cash reserve

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Cash in hand	0.0	0.1
Balances with central banks	19.0	84.6
Other	0.1	0.1
Total	19.1	84.8

As at the end of the reporting period, € 19.0 million (previous year: € 84.3 million) of balances at central banks related to balances at Deutsche Bundesbank.

(34) Loans and advances to banks

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Loans and advances to banks (remaining term up to 1 year)	2,972.6	2,248.3
Loans and advances to banks (remaining term 1-5 years)	43.8	56.3
Loans and advances to banks (remaining term more than 5 years)	7.2	11.6
Total	3,023.6	2,316.2

(35) Loans and advances to customers

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Loans and advances to customers (remaining term up to 1 year)	3,679.8	3,821.0
Loans and advances to customers (remaining term 1-5 years)	8,377.4	9,700.0
Loans and advances to customers (remaining term more than 5 years)	3,713.0	4,920.3
Finance lease receivables	2,013.4	1,889.6
Total	17,783.6	20,330.9

The decrease in loans and advances to customers is primarily attributable to the reduction in loans due to the implementation of the EU requirements.

The carrying amount of loans and advances to customers includes hedge adjustments from hedged items in macro fair value hedge accounting for interest risks in the amount of € 191.8 million (previous year: € 108.3 million).

(36) Provisions for possible loan losses

31 Mar. 2012 in € million	Specific provisions		Portfolio allowances	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Amortised cost	Receivables from finance leases			
	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 Apr. 2011)	698.6	7.6	112.3	35.2	853.7
Utilisation	305.3	0.0	0.0	20.9	326.2
Reversal	123.9	10.2	30.6	15.3	180.0
Unwinding	20.4	0.0	0.0	0.4	20.8
Addition	166.0	10.3	1.8	22.9	201.0
Reclassification	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Effects of exchange rate changes	2.2	-0.2	-0.1	0.1	2.0
Closing balance (31 Mar. 2012)	417.2	7.5	83.4	21.6	529.7
less provisions	-	-	-	21.6	21.6
Provisions for possible loan losses reported as of 31 Mar. 2012	417.2	7.5	83.4	-	508.1

31 Mar. 2011 in € million*	Impairment		Portfolio allowances	Provisions for off-balance sheet transactions	Total
	Amortised cost	Receivables from finance leases			
	Loans and advances to customers	Loans and advances to customers			
Opening balance (1 Apr. 2010)	877.0	10.1	185.1	53.9	1,126.1
Utilisation	311.2	0.0	0.0	5.9	317.1
Reversal	113.4	13.3	76.8	23.6	227.1
Unwinding	25.7	0.0	0.0	0.1	25.8
Addition	268.1	10.5	4.0	11.1	293.7
Reclassification	0.0	0.2	0.0	0.0	0.2
Effects of exchange rate changes	3.8	0.1	0.0	-0.2	3.7
Closing balance (31 Mar. 2011)	698.6	7.6	112.3	35.2	853.7
less provisions	-	-	-	35.2	35.2
Provisions for possible loan losses reported as of 31 Mar. 2011	698.6	7.6	112.3	-	818.5

* Figures adjusted

Specific loan loss provisions on loans and advances to customers and provisions for off-balance sheet lending are recognised to hedge the discernible risks in loans business.

Provisions for possible loan losses in the form of specific loan loss provisions on loans and advances to customers and provisions for off-balance sheet lending amounted to € 446.3 million (previous year: € 741.4 million) as at 31 March 2012.

In addition, any further risks which have occurred but not yet been identified and which are not covered by individual write-downs are accounted for by way of portfolio impairments. Portfolio impairments amounted to € 83.4 million as at 31 March 2012 (previous year: € 112.3 million).

Risk provisions for credit risks by customer group are as follows:

in € million	Specific impairment losses, provisions (loans and receivables) and portfolio impairment losses		Utilisation of specific impairment losses and provisions		Provision for possible loan losses (income statement)	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	2011/12	2010/11	2011/12	2010/11*
German customers	292.6	581.5	274.1	246.3	4.7	118.2
Production	151.3	255.9	79.0	161.7	-17.1	41.5
Trade	26.4	28.9	3.2	12.8	2.0	3.0
Services	108.7	286.2	183.8	69.1	15.8	73.9
Transport	0.0	2.3	2.3	2.7	0.1	0.1
Other	6.2	8.2	5.8	0.0	3.9	-0.3
Foreign customers	144.8	151.1	52.1	70.8	50.2	29.6
Production	47.0	54.6	21.1	26.8	15.9	-7.4
Trade	22.8	30.5	26.8	2.0	19.2	15.7
Services	50.9	42.6	4.2	40.5	14.8	20.4
Transport	6.7	7.2	0.0	0.0	-0.8	-0.5
Other	17.4	16.2	0.0	1.6	1.1	1.4
Portfolio investment	8.9	8.8	0.0	0.0	0.2	3.8
Portfolio impairment losses	83.4	112.3	0.0	0.0	-28.8	-72.8
Total	529.7	853.7	326.2	317.1	26.3	78.8

* Figures adjusted

Key figures for the provision for possible loan losses:

in %	2011/12	2010/11
Addition ratio	0.1	0.2
Default ratio	1.0	1.1
Risk ratio	1.7	2.7

The key figures for the provision for possible loan losses are defined as follows:

Addition ratio = net provisions for risks (additions less reversals of impairment losses and provisions for commercial loans and portfolio write-downs plus the balance of direct write-downs and recoveries on loans previously written off) in relation to total credit volume.

Default ratio = defaults (utilisation of impairment losses and provisions for commercial loans plus the balance of direct write-downs and recoveries on loans previously written off) in relation to total credit volume.

Risk ratio = total loan loss provisions (balance of valuation allowances and provisions for counterparty risks from commercial loans and portfolio write-downs) in relation to total credit volume.

(37) Assets held for trading

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Bonds and other fixed-income securities	26.8	-
Promissory note bonds carried as trading assets	36.3	32.2
Derivatives with positive fair values	2,134.1	598.0
Asset derivatives offset by non-derivative financial instruments measured at fair value	266.8	157.5
Hedging derivatives with positive fair values	15.2	27.8
Total	2,479.2	815.5

Of the bonds and other fixed-income securities reported in trading assets, € 26.1 million are listed and € 0.7 million negotiable.

The change in trading assets of € 1.7 billion is mainly due to higher positive fair values for derivatives.

(38) Financial assets

Financial assets include the following items:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*
Bonds and other fixed-income securities	7,865.5	7,787.3
Investments	75.4	104.8
of which in banks	0.2	0.3
Shares in non-consolidated affiliated companies	0.4	0.2
Total	7,941.3	7,892.3

* Figures adjusted

The change in bonds and other fixed-income securities primarily resulted from maturities, sales and remeasurement effects.

Financial assets can be broken down into the following categories defined in IAS 39:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*
Fair value option financial assets	2,064.7	2,291.2
Bonds and other fixed-income securities	2,005.0	2,202.1
Investments	59.7	89.1
Financial assets available for sale	2,951.8	2,746.3
Bonds and other fixed-income securities	2,935.7	2,730.4
Shares in non-consolidated companies	0.4	0.2
Investments	15.7	15.7
of which carried at amortised cost	15.4	15.5
Loans and receivables	2,924.8	2,854.8
Bonds and other fixed-income securities	2,924.8	2,854.8
Total	7,941.3	7,892.3

* Figures adjusted

The carrying amount of all negotiable securities reported under financial assets breaks down as follows:

31 Mar. 2012 in € million	Total negotiable	listed	non-negotiable
Bonds and other fixed-income securities	7,347.3	7,280.2	67.1
Investments	20.7	-	20.7

31 March 2011 in € million	Total negotiable	listed	non-negotiable
Bonds and other fixed-income securities	6,997.6	6,859.3	138.3
Investments	23.1	-	23.1

As of 31 March 2012, the Company did not hold any marketable shares in unconsolidated subsidiaries (previous year: none).

(39) Investments accounted for using the equity method

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Linde Leasing GmbH	10.0	9.9
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH	0.5	0.9
Total	10.5	10.8

See note (29) for information on net income from investments accounted for using the equity method.

As in the previous year, impairment testing on investments accounted for using the equity method did not identify any need for impairment.

(40) Intangible assets

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Internally generated intangible assets	2.6	3.4
Acquired intangible assets	22.3	15.9
Total	24.9	19.3

(41) Property, Plant and Equipment

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Operating lease assets	156.2	138.9
Land and buildings including advance payments and assets under construction	12.2	12.1
Operating and office equipment	15.1	16.5
Total	183.5	167.5

The increase in operating lease assets was essentially due to increased business in the Leasing Group.

(42) Current tax assets

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Germany	20.7	28.3
Outside Germany	1.6	7.8
Total	22.3	36.1

(43) Deferred tax assets

Deferred tax assets result from the following line items:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	54.0	30.7
Assets held for trading	5.3	34.4
Financial assets	396.7	266.4
Property, plant and equipment	23.9	1.4
Loss carryforwards	26.0	48.5
Liabilities to banks	16.9	12.5
Liabilities held for trading	515.0	284.6
Pension provisions and similar obligations	23.2	13.8
Subordinated capital	0.5	1.9
Other balance sheet items	27.4	50.9
Sub-total	1,088.9	745.1
Netting against deferred tax liabilities	-870.9	-554.3
Total	218.0	190.8

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies on the basis of maturities.

Deferred tax assets recognised on the basis of planning amount to € 142.0 million in Germany (previous year: € 142.0 million) and € 13.4 million outside Germany (previous year: € 19.2 million). These are expected to be utilisable in future based on planning and the restructuring measures implemented.

No deferred tax assets were recognised for temporary differences of € 1,646.5 million (previous year: € 751.1 million).

In total, € 1,820.6 million (previous year: € 1,085.8 million) in corporation tax loss carryforwards and € 1,632.2 million (previous year: € 998.6 million) of trade tax loss carryforwards were not recognised. Details can be found in the following table:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Corporate income tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date	1,820.6	1,085.8
of which expired in 2012/13	-	0.1
of which expired in 2013/14	-	0.9
of which expired in 2015/16	-	1.0
of which expiring after 2015/16	-	0.3
of which may be carried forward for an unlimited period	1,820.6	1,083.5
Trade tax – loss carryforwards unrecognised as of the reporting date	1,632.2	998.6
of which may be carried forward for an unlimited period	1,632.2	998.6

(44) Other assets

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Receivables from leasing transactions	94.4	105.1
Trade receivables	58.3	89.8
Deferred items	48.1	37.3
Inventories	97.0	97.0
Other receivables	83.4	56.8
Total	381.2	386.0

The carrying amount of one property is reported under inventories.

(45) Non-current assets held for sale

Loans and advances to customers held for sale of € 14.6 million that were sold between the end of the reporting period and the preparation of these consolidated financial statements are reported in this item. An expense of € 1.0 million from these loans and advances to customers is included in provisions for possible loan losses.

Notes on the consolidated balance sheet (equity and liabilities)

(46) Liabilities to banks

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Liabilities to banks (remaining term up to 1 year)	5,158.9	3,561.2
Liabilities to banks (remaining term 1-5 years)	6,321.2	5,411.6
Liabilities to banks (remaining term more than 5 years)	1,741.7	2,220.8
Total	13,221.8	11,193.6

The increase is essentially due to greater borrowing on the interbank market.

(47) Liabilities to customers

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*
Liabilities to customers (remaining term up to 1 year)	6,041.6	4,106.4
Liabilities to customers (remaining term 1-5 years)	1,677.6	1,181.6
Liabilities to customers (remaining term more than 5 years)	2,278.2	2,405.7
Total	9,997.4	7,693.7

* Figures adjusted

Liabilities to customers essentially rose as a result of cash and term deposits from private investors.

The loans with debt waivers and compensation from future profits measured in accordance with IAS 39 AG8 and reported in this item are measured at their present value at the end of each reporting period. This is calculated using an estimate of the expected interest and principal cash flows discounted using the effective original yield. The carrying amount was € 291.5 million (previous year: € 320.1 million) as at the end of the reporting period. The drop in the carrying amount is attributable to unwinding expenses (increase in carrying amount) of € 27.6 million and a remeasurement gain (decrease in carrying amount) of € 56.3 million.

(48) Securitised liabilities

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*
Bonds issued (remaining term up to 1 year)	2,181.1	5,480.7
Bonds issued (remaining term 1-5 years)	73.9	2,202.5
Bonds issued (remaining term more than 5 years)	22.2	27.3
Total	2,277.2	7,710.5

* Figures adjusted

The € 5.4 billion decline in securitised liabilities (previous year: € 3.1 billion) is essentially due to bullet maturities and the buyback and early repayment of SoFFin-guaranteed liabilities.

The carrying amount of securitised liabilities includes changes in value of € 5.8 million (previous year: € 6.8 million) from hedge adjustments on hedged items.

(49) Liabilities held for trading

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Derivatives with negative fair values	3,181.5	1,593.4
Derivatives with negative fair value offset by non-derivative financial instruments measured at fair value	416.3	297.4
Hedging derivatives with negative fair values	237.8	112.8
Total	3,835.6	2,003.6

The change of € 1.8 billion is mainly due to higher negative fair values for derivatives.

(50) Provisions for pensions and similar obligations

The type and the amount of pension payments to eligible employees are governed by the applicable pension rules (see also note (20)).

The value of pension obligations is calculated annually by an independent actuary using the projected unit credit method. The difference between the recognised items of provisions for pensions and similar obligations and other assets (capitalised excess assets) results from the fair value of the plan assets. Pension obligations and the plan assets for defined benefit pension plans developed as follows in previous years:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2010	31 Mar. 2009	31 Mar. 2008
Pension obligations (defined benefit obligation)	271.2	243.9	260.5	223.4	204.9
- fair value of plan assets	242.1	239.3	237.3	206.8	206.5
= Excess (+)/deficit (-)	-29.1	-4.6	-23.2	-16.6	1.6
recognised as an asset	1.1	1.8	1.0	0.1	5.1
recognised as a provision	30.2	6.4	24.2	16.7	3.5

The defined benefit obligation for pension obligations amounted to € 271.2 million as at 31 March 2012 (previous year: € 243.9 million). Of this figure, € 269.4 million (previous year: € 241.7 million) related to obligations covered by funds and € 1.8 million (previous year: € 2.2 million) to obligations not covered by funds.

As at the end of the reporting period, the covered pension obligations are largely covered by the assets in the CTAs. The change in comparison to the previous year is due among other things to the increase in the obligation resulting from the change in the discount rate. In line with IAS 19, the amount reported for pension provisions is increased to the amount of pension obligations not covered by corresponding assets; these amounted to € 30.2 million as at 31 March 2012 (previous year: € 6.4 million).

Pension obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2011/12	2010/11
Opening balance of pension obligations as of 1 Apr.	243.9	260.5
Changes in the consolidated group	0.2	0.0
Pension payments	12.9	11.0
Employee contributions	0.4	0.1
Additions	20.7	19.8
of which current service cost	7.1	8.9
of which future service cost	0.0	-2.4
of which interest cost	13.6	13.3
-/+ actuarial gains and losses	18.9	-25.5
Closing balance of pension obligations as of 31 Mar.	271.2	243.9
Plan assets under IAS 19	242.1	239.3
Net balance sheet position as of 31 Mar.	-29.1	-4.6

The total pension expense consists of the following components:

in € million	2011/12	2010/11
Current service cost	7.1	8.9
Past service cost	0.0	-2.4
Interest expense	13.6	13.3
Plan income	12.0	-12.6
Pension expenses	8.7	7.2

As at 31 March 2012, pension obligations have a total value of € 271.2 million (previous year: € 243.9 million). The rise in pension obligations as against the previous year is essentially due to actuarial losses of € 18.8 million (previous year: actuarial gains of € 25.5 million), € 1.5 million of which (previous year: € -1.7 million) relate to changes in inventory. The main factor causing the actuarial losses in obligations was the low discount rate.

As at the end of the reporting period, the total actuarial losses arising in the financial year (offset against gains on plan assets) amounted to € 30.8 million (previous year: actuarial gains of € 13.5 million).

The development of actuarial gains/losses taken directly to equity in the past financial year are as follows:

in € million	Pension obligations	Plan assets	Total
Cumulative gains/losses recognised in the statement of comprehensive income as of 31 Mar. 2007	15.3	0.0	15.3
-/+ actuarial gains and losses	-24.2	21.5	-2.7
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	-31.6	0.0	-31.6
of which adjustments due to inventory changes	7.4	0.0	7.4
Cumulative gains/losses recognised in the statement of comprehensive income as of 31 Mar. 2008	-8.9	21.5	12.6
-/+ actuarial gains and losses	14.4	12.8	27.2
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	9.1	0.0	9.1
of which adjustments due to inventory changes	5.3	0.0	5.3
Cumulative gains/losses recognised in the statement of comprehensive income as of 31 Mar. 2009	5.5	34.3	39.8
-/+ actuarial gains and losses	28.0	-18.5	9.5
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	25.6	0.0	25.6
of which adjustments due to inventory changes	2.4	0.0	2.4
Cumulative gains/losses recognised in the statement of comprehensive income as of 31 Mar. 2010	33.5	15.8	49.3
-/+ actuarial gains and losses	-25.5	12.0	-13.5
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	-23.8	0.0	-23.8
of which adjustments due to inventory changes	-1.7	0.0	-1.7
Cumulative gains/losses recognised in the statement of comprehensive income as of 31 Mar. 2011	8.0	27.8	35.8
-/+ actuarial gains and losses	18.8	12.0	30.8
of which changes to actuarial parameters and calculation bases	17.3	0.0	17.3
of which adjustments due to inventory changes	1.5	0.0	1.5
Cumulative gains/losses recognised in the statement of comprehensive income as of 31 Mar. 2012	26.8	39.9	66.7

The plan assets offsetting the obligations developed as follows in the last two financial years:

in € million	2011/12	2010/11
Opening balance of plan assets as of 1 Apr.	239.3	237.3
Expected return on plan assets	12.0	12.6
-/+ actuarial gains and losses	-12.0	-12.0
IKB contribution additions	2.4	1.3
Employee contributions	0.4	0.1
Pension payments	0.0	0.0
Closing balance of plan assets as of 31 Mar.	242.1	239.3

The plan assets generated a result of € 0.0 million in the 2011/12 financial year (previous year: gain of € 2.0 million).

Plan assets broke down as follows on the current and last reporting date:

in %	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Cash and cash equivalents	2.3	5.9
Shares	24.0	10.3
Fixed-income securities	69.9	66.7
Real estate	3.7	17.0
Other	0.1	0.1

Calculations were based on the following actuarial assumptions:

	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Discount rate	5.25	5.75
Forecast increase in pensionable remuneration	3.00	3.00
Forecast rate of pension increases (including inflation)	2.00	2.00
Employee turnover (by age groups)	1.00-6.50	1.00-6.50
Expected return on plan assets for 79+94 plans, deferred compensation and early retirement	5.00	5.25
Expected return on plan assets for 2006 plan and deferred income accounts scheme	5.00	5.00

The expected return on plan assets for the coming financial year is based on the target allocation and the long-term expected return on assets per asset class. The performance assumptions are not a historical analysis; rather, they are a forecast based on a capital market model in which a number of asset classes are extrapolated in the future using simulation models.

The expected contributions to plan assets are based on the future change in the projected unit credit of pension obligations. The Company is (still) aiming to cover its obligations in full with the plan assets.

No appropriations to plan assets are forecast for the 2012/13 financial year. The expected pension payments amount to € 13.5 million (previous year: € 12.6 million).

With all other assumptions remaining unchanged, a change of 25 basis points in the interest rate would have led to a change in pension obligations of € 9.6 million (previous year: € 8.5 million).

(51) Other provisions

in € million	Opening balance as of 1 Apr. 2011	Utilisation	Reversal	Addition	Unwinding	Reclassification	Effects of exchange rate changes	Closing balance as of 31 Mar. 2012
Risks for possible loan losses	35.2	20.9	15.3	22.9	-0.4	-	0.1	21.6
Provisions for interest on taxes	18.5	-	-	5.1	-	-	-	23.6
Provisions for anniversary bonuses	3.7	0.4	-	0.5	-	-	-	3.8
Tax provisions not including income tax	3.7	0.5	2.0	2.0	-	-	-	3.2
Litigation and recourse claims	3.8	-	2.5	3.9	-	-	-	5.2
Restructuring	17.5	16.0	0.1	19.5	-0.5	-7.1	-	13.3
Miscellaneous	48.3	9.4	2.0	19.7	-0.2	7.1	-	63.5
Total	130.7	47.2	21.9	73.6	-1.1	-	0.1	134.2

Provisions for anniversary bonuses were calculated in the same way as pension obligations using actuarial opinions from independent actuaries and the interest rate stated in note (50).

Provisions for risks for possible loan losses include the provision for risks relating to off-balance sheet items such as guarantees.

In light of a market environment that remains uncertain and the restructuring situation at IKB, the Bank is exposed to legal risks that it seeks to hedge against by recognising provisions for litigation and recourse claims as well as restructuring provisions.

As at 31 March 2012, restructuring provisions essentially include expenses for the planned headcount reduction activities.

Other provisions essentially include provisions of project development activities, rent obligations and provisions in connection with the settlement of remaining portfolio investments.

The information in accordance with IAS 37.86 on the estimate of the financial impact on contingent liabilities, uncertainty regarding the amount or maturity of outflows and the possibility of reimbursement in connection with contingent liabilities and the information in accordance with IAS 37.89 on the estimate of the financial impact on contingent assets has not been disclosed for reasons of practicality in accordance with IAS 37.91.

The following table shows the other provisions by remaining maturity:

in € million	31 Mar. 2012			31 Mar. 2011		
	Remaining term <1 year	Remaining term >1 year	Total	Remaining term <1 year	Remaining term >1 year	Total
Risks for possible loan losses	17.4	4.2	21.6	35.2	-	35.2
Provisions for interest on taxes	-	23.6	23.6	-	18.5	18.5
Provisions for anniversary bonuses	-	3.8	3.8	-	3.7	3.7
Tax provisions not including income tax	-	3.2	3.2	0.1	3.6	3.7
Litigation and recourse claims	1.6	3.6	5.2	1.7	2.1	3.8
Restructuring	8.1	5.2	13.3	9.9	7.6	17.5
Miscellaneous	31.5	32.0	63.5	28.9	19.4	48.3
Total	58.6	75.6	134.2	75.8	54.9	130.7

(52) Current tax liabilities

Current tax liabilities break down as follows:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Germany	102.1	102.9
Outside Germany	1.8	4.1
Total	103.9	107.0

(53) Deferred tax liabilities

Deferred tax liabilities result from the following line items:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Loans and advances to customers/provision for possible loan losses	130.3	68.5
Assets held for trading	569.3	95.2
Financial assets	46.2	27.3
Property, plant and equipment	11.9	9.2
Liabilities	87.1	166.8
Liabilities held for trading	1.7	28.5
Pension provisions	0.1	8.2
Other liabilities	27.2	22.4
Subordinated capital	46.8	140.9
Other balance sheet items	17.7	17.6
Sub-total	938.3	584.6
Netting against deferred tax assets	-870.9	-554.3
Total	67.4	30.3

Deferred tax assets and liabilities were offset in accordance with IAS 12 within tax groups and companies on the basis of maturities.

(54) Other liabilities

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Trade payables	115.3	128.6
Deferred items	31.0	30.9
Restructuring liabilities	1.6	1.0
Other liabilities	335.6	307.6
Total	483.5	468.1

Other liabilities include an ABS transaction under which lease receivables were sold to an unconsolidated special purpose entity. The ABS transaction did not result in derecognition. The other liability to the acquirer of the ABS transaction amounts to € 282.4 million.

(55) Subordinated capital

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Subordinated liabilities	891.5	889.4
Profit participation certificates	11.9	65.7
Silent partnership contributions/preferred shares	114.3	189.3
Total	1,017.7	1,144.4

In subordinated capital, “at fair value through profit or loss” holdings are reported at fair value and “other financial liabilities” are reported at amortised cost. Some items carried at amortised cost are measured in accordance with IAS 39 AG8. The changes in the carrying amounts of items measured at fair value are essentially due to credit ratings and interest rates. In the event of changes in forecasts for future payments on obligations measured at amortised cost, a new present value is calculated using the original effective interest rate. The difference between the new present value and the previous carrying amount was recognised directly in profit or loss in the past financial year and the previous year. The effects are summarised in the following table:

in € million	Unwinding (interest expense)	Changes in present value (other operating income)	Unwinding (interest expense)	Changes in present value (other operating income)
	2011/12		2010/11	
Subordinated liabilities	-	-	-2.8	32.1
Profit participation certificates	-1.4	2.5	-1.5	-1.7
Silent partnership contributions/preferred shares	-1.5	6.6	-2.6	10.1
Total	-2.9	9.1	-6.9	40.5

Expenses are shown with a minus sign

Subordinated liabilities

€ 482.8 million (previous year: € 383.9 million) of subordinated liabilities mature in less than two years. As in the previous year, there was no Tier III capital as defined in section 10 KWG (HGB).

As of 31 March 2012, there were the following significant subordinated liabilities in excess of € 100.0 million:

Start of term	Original nominal amount in € million*	Currency	Interest rate in %	Maturity
2003/2004	310.0	EUR	4.50	9 Jul. 2013
2006/2007	160.0	EUR	2.56	23 Jan. 2017
2008/2009	101.5	EUR	12.00	27 Nov. 2018

* The original nominal amount of the subordinated liability maturing as at 23 January 2017 has been restated at the nominal amount as at the issue date.

In the 2011/12 financial year, interest expenses for subordinated liabilities amounted to € 35.7 million (previous year: € 35.6 million), which included no unwinding expenses in the reporting year (previous year: € 2.8 million).

Remeasurement (IAS 39.AG8) did not affect earnings in the year under review (previous year: € 32.1 million). The earnings effect was reported under other operating result in the previous year (note (31)).

Profit participation certificates

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Total	11.9	65.7
of which: section 10 KWG requirements	11.9	29.5
of which: within two years	-	36.2

The profit participation capital breaks down as follows:

Year of issue	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31 Mar. 2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31 Mar. 2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31 Mar. 2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31 Mar. 2017

Unwinding expenses amounted to € 1.4 million (previous year: € 1.5 million).

Remeasurement (IAS 39 AG8) resulted in income of € 2.5 million (previous year: expense of € 1.7 million).

Silent partnership contributions/preferred shares

The following table shows the carrying amount of silent partnership contributions/preferred shares as at the end of the reporting period. This includes preferred shares that were issued by two US subsidiaries formed for this purpose and silent partnership contributions after loss participation.

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Silent partnership contributions	33.6	60.6
Preferred shares	80.7	128.7
Total	114.3	189.3

In line with section 10 KWG, silent partnership contributions are allocated to regulatory capital. IFRS classifies them as financial liabilities.

The interest expense for silent partnership contributions/preferred shares results from unwinding and amounted to € 1.5 million for the Group (previous year: € 2.6 million). See note (6) b (Financial liabilities) for information on the loss participation.

Remeasurement (IAS 39 AG8) affected earnings in the amount of € 6.6 million in the year under review (previous year: € 10.1 million).

(56) Equity

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*
Issued capital	1,621.3	1,621.3
Capital reserve	597.8	597.8
Retained earnings	-1,242.9	-1,243.0
Legal reserve	10.2	10.2
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-45.8	-24.6
Other retained earnings	1,207.3	-1,228.6
Currency translation reserve	-19.1	-17.5
Revaluation surplus	-15.4	-36.5
Consolidated loss/profit	-516.9	21.3
Total	424.8	943.4

* Figures adjusted

No treasury shares were held in the 2011/12 financial year, nor were there any additions or disposals of the same.

No employee shares were issued in the year under review.

Authorisations to acquire own treasury shares

By a resolution of the Annual General Meeting on 26 August 2010, the Board of Managing Directors was authorised to acquire and sell own treasury shares for the purpose of securities trading until 25 August 2015. The amount of shares acquired for this purpose may not exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation may not exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2011/12 financial year.

By a resolution of the Annual General Meeting held on 26 August 2010, the Company was authorised to acquire own treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until the end of 25 August 2015. The shares can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders. The acquisition of shares may be carried out using put or call options. Such share acquisitions are limited to shares of a maximum volume of 5% of the share capital at the time of the resolution on this authorisation by the Annual General Meeting on 26 August 2010. The terms of the options must end by 25 August 2015 at the latest. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the Company or assigned to it in accordance with sections 71a ff. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation may not exceed 10% of the share capital of the Company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or, in full or in part, called in. This authorisation was not utilised in the 2011/12 financial year.

Contingent capital

By way of resolution of the Annual General Meeting of IKB AG on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and/or option bonds with a total nominal value of € 900,000,000.00 and a maximum duration of 20 years by 27 August 2013 and to grant the bearers of these bonds conversion or option rights to up to 48,339,843 no-par value bearer shares in the Company with a stake of up to € 123,749,998.08 in the share capital according to the relevant bond conditions. On 19 November 2008, the Board of Managing Directors of the Company resolved to issue subordinated bonds with a total nominal value of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion right for up to 48,309,012 shares in the Company from contingent capital with a shareholders' subscription right. A subsidiary of the Lone Star group, LSF6 Rio S.à.r.l., had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. Bonds totalling € 150,174.72 were subscribed to by other shareholders and the remaining amount of € 123,520,896.00 was acquired by Lone Star (LSF6 Rio S.à.r.l.). A bond with a nominal value of € 23.04 entitles the bearer to subscribe to nine new shares from contingent capital at a conversion price of € 2.56 per share. Since 1 July 2009, the conditions for the existence of a conversion obligation and a conversion right have been met. As a result, a conversion right has existed since this time. There was a conversion obligation until not later than 11 April 2012. LSF6 Rio S.à.r.l. exercised its conversion right in full on 2 July 2009. On issuance of the subscribed shares on 14 July 2009, this increased the share capital of the Company by € 123,520,896.00 to € 1,621,315,228.16. The increase in the share capital was entered in the commercial register on 4 May 2010. Furthermore, a creditor of the convertible bond exercised its conversion right on 20 January 2012. On issuance of the subscribed shares on 30 January 2012, this increased the share capital of the company by € 3,686.40 to € 1,621,318,914.56. Please see the section "Events after 31 March 2012 (supplementary report)" in the Group management report for information on the mandatory conversion performed on 11 April 2012. The increase in the share capital was entered in the commercial register on 2 May 2012.

By way of a resolution of the Extraordinary General Meeting held on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and option certificates and convertible and/or option bonds with a total nominal value of € 900,000,000.00 by 24 March 2014 and to grant the bearers of profit participation certificates or bonds conversion or option rights to shares in the Company with a stake of up to € 618,749,990.40 in the share capital according to the relevant bond conditions. The residual authorisation to issue convertible and/or option bonds of up to € 776,328,929.28 from 28 August 2008 was revoked by way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009. Actions for annulment have been brought against these resolutions on which a verdict has not yet been reached. The resolution has not yet been entered in the commercial register.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 26 August 2010, the share capital contingently increased by up to € 229,102.08 (Contingent Capital 2008) still existing from the resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008 was lowered to a maximum of € 150,174.72, comprising up to 58,662 new no-par value bearer shares with an entitlement to profits starting from the beginning of the financial year in which they are issued. With the exception of the conversion described, Contingent Capital 2008 remained unchanged. The reduction was entered in the commercial register on 8 November 2010.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 26 August 2010, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to issue bearer convertible and/or option bonds or combinations of these instruments (referred to together as “bonds” hereafter) with a total nominal value of up to € 400,000,000 on one or several occasions, with or without a limited term in each case, until 25 August 2015, and to grant the bearers of bonds conversion or option rights to subscribe to a maximum of 74,874,422 no-par value bearer shares of the Company with a proportionate amount of the share capital of up to € 191,678,520.32 in total in accordance with the terms of issue of the bonds. This authorisation was not utilised in the 2011/12 financial year. The resolution was entered in the commercial register on 8 November 2010.

Authorised capital

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the Company by a total of up to € 500,000,000.00 against cash or non-cash contributions by issuing up to 195,312,500 new no-par value bearer shares until 27 August 2013. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. This authorisation was not utilised in the 2011/12 financial year. The authorised capital was entered in the commercial register on 3 November 2008.

By way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the company by a total of up to € 247,499,996.16 against cash or non-cash contributions by issuing up to 96,679,686 new no-par value bearer shares until 24 March 2014. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. Actions for annulment have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached. The resolution has not yet been entered in the commercial register.

Retained earnings

See statement of changes in equity

Revaluation surplus

in € million	2011/12	2010/11
Opening balance as of 1 Apr.	-36.5	-6.9
Unrealised gains/losses from financial assets available for sale	29.2	-38.1
Reclassifications to the income statement due to financial assets available for sale	6.5	-14.4
Unrealised gains/losses on derivatives hedging fluctuations in future cash flows:		
Unrealised gains/losses for the period before taxes	-5.0	9.2
Deferred taxes	-9.6	13.6
Closing balance as of 31 Mar.	-15.4	-36.5

As at 31 March 2012, the revaluation surplus included carrying amounts of € -7.1 million from the effective portion of effective cash flow hedges before tax effects (previous year: € -2.2 million).

The corresponding tax effects are discussed in note (64).

Capital management process/regulatory indicators

IKB's capital management process is based on the regulations applicable to German banks and bank groups under sections 10 and 10a KWG. These state that sufficient regulatory equity must be held within the group. Specifically, risk-weighted assets must be backed with at least 8% equity (solvency ratio). Risk-weighted assets that are backed with Tier I capital are subject to a minimum ratio of 4% (Tier I capital ratio). The SoFFin agreement dated 18 August 2009 stipulates that a Tier I capital ratio of 8% must be maintained at group level.

Equity ratios are calculated on a weekly basis for the Bank and quarterly for the Group. The Board of Managing Directors receives weekly reports on the development of equity ratios and the changes in equity components and risk-weighted assets. The aim of capital management is to achieve and maintain the tier I ratio targeted by the Board of Managing Directors, which is significantly higher than the requirements of the SoFFin agreement. Capital management is integrated in the overall management of the Bank.

A summary of the equity components of the IKB Group can be found in the following table:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Capital charge for credit risk	16,143	16,776
Capital charge for market risk	661	663
Capital charge for operational risk	497	782
Total of positions for which capital charges are required	17,301	18,221
Tier I capital	1,698	2,120
Issued capital	1,858	2,007
Other reserves	3,834	3,982
Other	775	913
Deductible items	-4,769	-4,782
Tier II capital	695	919
Liabilities from profit participation certificates	34	40
Other long-term subordinated liabilities, if eligible according to BIZ	708	943
Other	-47	-64
Deductible items	-137	-149
Total liable equity	2,256	2,890
Eligible own funds	2,256	2,890
Tier I capital ratio	9.4%	11.2%
Total capital ratio	13.0%	15.9%

Equity consists of liable capital, which in turns comprises Tier I and Tier II capital, and Tier III capital. The core capital (Tier I) mainly consists of issued capital and reserves (Core or True Tier I) and hybrid funds that are allowable as core capital (Hybrid Tier I). Additional capital (Tier II) includes profit participation rights (Upper Tier II) and long-term subordinated liabilities (Lower Tier II). Tier III capital includes short-term subordinated liabilities and subordinated liabilities that have been capped at 50% of the core capital based on the standard limit imposed.

Since 1 January 2008 and the introduction of Basel II, new regulations apply under the SolvV. Risk-weighted assets are now determined according to the credit risk approach. The Bank has exercised its option under section 64h (4) KWG in conjunction with section 10a (6) and (7) so that, for the purposes of calculating regulatory equity, the aggregation method will continue to apply on the basis of HGB calculation bases. IKB AG is a trading book institution and applies the basic indicator approach for operational risks.

Notes on the consolidated statement of cash flows

(57) Statement of cash flows

In accordance with IAS 7, the cash flow statement analyses the changes in cash and cash equivalents classified by operating, investing and financing activities.

Cash flow from operating activities

This item includes payments related to loans and advances to banks and customers, as well as payments arising from securities of the trading portfolio and other assets attributable to operating activities. This item also includes changes in liabilities to banks and customers, securitised liabilities, and other liabilities attributable to operating activities as well as interest and dividend payments resulting from operating activities.

In addition, the cash flow from operating activities reflects all other cash inflows and outflows which are not reported under cash flows from investing activities or cash flows from financing activities.

Cash flow from investing activities

The cash flow from investing activities includes cash payments or receipts for acquisitions and disposals of financial assets, property, plant and equipment intangible and other non-current assets. In addition, this item includes cash flows due to changes in the scope of consolidation.

Cash flow from financing activities

The cash flow from financing activities includes cash inflows and outflows from capital increases, dividend distributions and subordinated liabilities, as well as cash-related changes in reserves and minority interests.

Cash and cash equivalents in the reporting period are mainly composed of balances at central banks.

Notes on consolidated segment reporting

(58) Segment reporting

Segment reporting is based on the internal income statement, which forms part of IKB's management information system. The presentation is based on the internal management reporting that is used by the full Board of Managing Directors as the chief operating decision-maker (CODM) to assess the performance of the segments and to allocate resources. Segment reporting is prepared in accordance with IFRS 8.

Segment reporting is in line with the Bank's product units. Segment information is presented to show each segment as an independent enterprise responsible for its own earnings and with the required capital resources.

Segmentation

Reporting is based on Bank products by the segments:

Credit Products
Advisory and Capital Markets
Treasury and Investments
Head Office/Consolidation.

The **Credit Products segment** reports the earnings components and asset positions from IKB's lending and leasing business. This includes regular loans and public programme loans, IKB Leasing Group business and mezzanine financing for companies by the subsidiary IKB Private Equity GmbH (IKB PE). The results of collateralised loan obligations, which relate to the loans of this segment, are also presented here.

The **Advisory and Capital Markets segment** firstly comprises IKB's advisory activities in the fields of M&A, structuring, restructuring, structure/income optimisation and private equity. The Capital Markets sub-segment offers capital market solutions for equity and debt capital, risk management solutions in the area of customer derivatives, obtaining deposits from institutional and private investors and advisory services and structuring for securitisation transactions.

The **Treasury and Investments segment** reports the earnings components resulting from investment decisions by Treasury in the context of asset/liability management and holdings of liquid or ECB-eligible securities. The segment also includes structured investments such as bonds and promissory note loans, IKB's portfolio investments, which represent IKB's investments in securitisation products including first loss pieces and IKB's proprietary trading. Credit exposures that are no longer included in the strategic portfolio and assets of IKB not directly related 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.

Segment results and key figures

Income and expenses are allocated to the segments in accordance with their respective profit responsibility. Net interest income from lending business is calculated using the market interest method and is allocated to the segments on a theoretical basis as a net factor (in accordance with IFRS 8.23). The segments are regarded as independent entities with their own capital resources. Capital is allocated based on risk-weighted assets (in accordance with the standard Basel II approach) with an equity ratio of 8%, taking into account existing hybrid funds. In the Head Office/Consolidation column, the tier I capital attributable to the segments is reconciled to consolidated IFRS Group equity as of 1 April of the

respective financial year. In addition to the investment income from this economic capital, net interest income also comprises expenditure for hybrid and subordinated capital. The interest rate for equity investments corresponds to a risk-free interest rate on the long-term capital market.

The reported carrying amount of the provision for possible loan losses in the segments corresponds to the difference between additions to and reversals of valuation allowances for credit defaults and the recoveries on loans and advances previously written off.

To the extent that such costs can be properly allocated, head office staff and operating expenses are allocated to the segments. Project costs are allocated to the segments if the projects were directly attributable to them. Administrative expenses for projects and corporate functions incurred for company law and regulatory reasons are allocated to the Head Office/Consolidation segment.

The performance of a segment is indicated by its operating result. The results are also measured on the basis of their return on equity and cost/income ratio. The return on equity is the ratio of the operating result to the average allocated equity, while the cost/income ratio is calculated as the ratio of administrative expenses to the earnings items reported not including the provision for possible loan losses.

Segment reporting

in € million	Credit Products		Advisory and Capital Markets		Treasury and Investments		Head Office/ Consolidation		Total	
	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*
Net interest income	205.6	199.5	1.6	2.9	-19.3	64.5	-34.4	-123.3	153.5	143.6
Provisions for possible loan losses	10.1	23.2	0.0	0.0	17.3	52.8	-1.1	2.8	26.3	78.8
Net interest income after provision for possible loan losses	195.5	176.3	1.6	2.9	-36.6	11.7	-33.3	-126.1	127.2	64.8
Net fee and commission income	9.5	19.5	27.4	8.3	-101.3	-122.6	1.2	1.8	-63.2	-93.0
Net income from financial instruments at fair value	20.9	-2.1	3.3	23.3	-376.4	-140.7	47.4	164.7	-304.8	45.2
Net income from financial assets	0.0	0.0	0.0	0.0	-17.4	42.7	0.6	-0.4	-16.8	42.3
Net income from investments accounted for using the equity method	0.4	1.7	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.2	-0.1	0.2	1.6
Administrative expenses	117.1	117.8	63.5	70.8	56.0	58.5	60.8	74.2	297.4	321.3
Other operating result	3.3	8.1	2.8	3.0	-13.8	-65.3	57.1	297.1	49.4	242.9
Operating result	112.5	85.7	-28.4	-33.3	-601.5	-332.7	12.0	262.8	-505.4	-17.5
Cost/income ratio in %	48.9	52.0	180.9	188.8	-10.6	-26.4	-	-	-163.7	84.0
Return on equity in %	20.3	14.8	0.0	0.0	-104.4	-51.7	-	-	-53.6	-1.9
Average allocated equity	555	578	0	0	576	643	-188	-282	943	939
Credit volume *	14,253	15,428	0	0	17,023	16,589	437	58	31,713	32,076
Volume of new business	3,270	3,477	0	0	46	235	0	0	3,316	3,712

* Figures adjusted

Head Office/Consolidation reconciliation

Within the reconciliation, the earnings and assets allocated to the segments on the basis of the internal reporting systems are reconciled to the consolidated financial statements. IKB's earnings are influenced by extraordinary factors that cannot be controlled by the operating units and for which they cannot be held responsible. In particular, these extraordinary factors include accounting effects from the rating-driven measurement of liabilities, the measurement of liabilities in accordance with IAS 39 AG8 and the amortisation of adjustments for realised hedged items in accordance with IFRS 1 IG 60A.

The "Consolidation" column is used to present the effects of methodological differences between management reporting and the consolidated financial statements as well as intra-Group consolidation matters separately for each item.

in € million	Other		Consolidation		Head Office/Consolidation	
	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*
Net interest income	-37.4	-88.4	3.0	-34.9	-34.4	-123.3
Provisions for possible loan losses	-1.2	2.8	0.1	0.0	-1.1	2.8
Net interest income after provision for possible loan losses	-36.2	-91.2	2.9	-34.9	-33.3	-126.1
Net fee and commission income	0.9	1.2	0.3	0.6	1.2	1.8
Net income from financial instruments at fair value	50.9	187.7	-3.5	-23.0	47.4	164.7
Net income from financial assets	0.6	-0.4	0.0	0.0	0.6	-0.4
Net income from investments accounted for using the equity method	-0.2	-0.1	0.0	0.0	-0.2	-0.1
Administrative expenses	60.8	74.2	0.0	0.0	60.8	74.2
Other operating result	57.3	296.6	-0.2	0.5	57.1	297.1
Operating result	12.5	319.6	-0.5	-56.8	12.0	262.8
Credit volume	0	0	437	58	437	58

* Figures restated

Results by geographical market

The allocation of income, expenditure and credit volumes is based on the domicile of the respective facility or Group company.

in € million	Germany		Rest of Europe		Americas		Total	
	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011	1 Apr. 2011 - 31 Mar. 2012	1 Apr. 2010 - 31 Mar. 2011*
Net interest income	52.8	80.9	86.6	56.5	14.1	6.2	153.5	143.6
Provisions for possible loan losses	-26.1	28.7	52.4	50.1	0.0	0.0	26.3	78.8
Net interest income after provision for possible loan losses	78.9	52.2	34.2	8.4	14.1	6.2	127.2	64.8
Net fee and commission income	-72.7	-98.1	9.5	4.3	0.0	0.8	-63.2	-93.0
Net income from financial instruments at fair value	-353.7	60.9	6.0	-20.8	42.9	5.1	-304.8	45.2
Net income from investment securities	7.8	-8.6	-24.6	50.9	0.0	0.0	-16.8	42.3
Net income from investments accounted for using the equity method	0.2	1.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	1.6
Administrative expenses	258.4	276.9	39.0	44.4	0.0	0.0	297.4	321.3
Other operating result	47.9	191.4	-5.1	41.3	6.6	10.2	49.4	242.9
Operating result	-550.0	-77.5	-19.0	37.7	63.6	22.3	-505.4	-17.5
Credit volume *	26,941	26,929	4,748	5,140	24	7	31,713	32,076

* Figures restated

The investment securities of the partner fund companies and the company Rio Debt Holdings Limited were not assigned to the Europe geographic segment in the previous year. The previous year's credit volume in the Europe segment rose by € 1,289 million as a result of the transfer from the Germany segment.

Notes on financial instruments

(59) Income according to category and reconciliation to the consolidated income statement

31 March 2012 in € million	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet transactions	Result from financial instruments covered by IFRS 7 Total	Result from other financial instruments not covered by IFRS 7	Total
	Loans and receivables	Available for sale	Held for trading	Fair value option	Other financial liabilities					
Net interest income	831.3	74.6	-120.9	-190.4	-593.0	164.5	0.3	166.4	-12.9	153.5
Interest income	831.3	74.6	485.2	69.0	-	181.7	2.4	1,644.2	30.9	1,675.1
Interest expenses	-	-	606.1	259.4	593.0	17.2	2.1	1,477.8	43.8	1,521.6
Net fee and commission income	14.0	-	-	-	-102.7	-0.4	-	-89.1	25.9	-63.2
Fee and commission income	18.9	-	-	-	-	-	-	18.9	29.6	48.5
Fee and commission expenses	4.9	-	-	-	102.7	0.4	-	108.0	3.7	111.7
Net gains/losses	-28.9	-5.0	53.5	-358.0	57.8	-1.6	-	-282.2	-16.3	-298.5
Net income from financial instruments at fair value	-	-	53.5	-358.3	-	-	-	-304.8	-	-304.8
Net income from investment securities	-11.8	-5.0	-	-	-	-	-	-16.8	-	-16.8
Provisions for possible loan losses	17.1	-	-	-	-	1.6	-	18.7	7.6	26.3
Other operating result	-	-	-	0.3	57.8	-	-	58.1	-8.7	49.4
Total	816.4	69.6	-67.4	-548.4	-637.9	162.5	0.3	-204.9	-3.3	-208.2

31 March 2011 in € million	IAS 39 category					Receivables from finance leases	Off-balance sheet transactions	Result from financial instruments covered by IFRS 7 Total*	Result from other financial instruments not covered by IFRS 7	Total*
	Loans and receivables*	Available for sale	Held for trading	Fair value option*	Other financial liabilities*					
Net interest income	896.1	45.3	-13.2	-303.1	-607.5	128.9	-	146.5	-2.9	143.6
Interest income	896.1	45.3	658.9	77.7	-	145.5	-	1,823.5	39.4	1,862.9
Interest expenses	-	-	672.1	380.8	607.5	16.6	-	1,677.0	42.3	1,719.3
Net fee and commission income	38.4	-	-0.4	-0.5	-130.1	-0.1	-	-92.7	-0.3	-93.0
Fee and commission income	42.1	-	-	-	-	-	-	42.1	1.3	43.4
Fee and commission expenses	3.7	-	0.4	0.5	130.1	0.1	-	134.8	1.6	136.4
Net gains/losses	-64.5	13.6	-157.0	184.3	322.5	1.9	-	300.8	-49.2	251.6
Net income from financial instruments at fair value	-	-	-157.0	202.2	-	-	-	45.2	-	45.2
Net income from investment securities	28.7	13.6	-	-	-	-	-	42.3	-	42.3
Provisions for possible loan losses	93.2	-	-	-	-	-1.9	-	91.3	-12.5	78.8
Other operating result	-	-	-	-17.9	322.5	-	-	304.6	-61.7	242.9
Total	870.0	58.9	-170.6	-119.3	-415.1	130.7	-	354.6	-52.4	302.2

* Figures adjusted

The reconciliation to the income statement includes income and expense that is not covered by the scope of IFRS 7.

The income from financial assets reported in net profit and/or loss includes gains and losses from the disposal and valuation of investment securities. In addition to disposal and remeasurement gains, net income from financial instruments at fair value also includes net interest income from hedged items and hedging transactions in the amount of € -2.6 million (previous year: € -5.9 million). Other operating income includes income and expenditure generated from the repurchase of own issues. With the exception of hedge accounting interest income, the interest and dividend income is not included in net profit and/or loss, but instead is disclosed in net interest income for all IAS 39 categories.

(60) Classification of financial instruments in accordance with IFRS 7

The following table contains the carrying amounts of the Bank's financial instruments (before deduction of risk provisions) in accordance with the IFRS 7 reporting classes (titles not identical to statement of financial position items):

The cash reserve is shown in the balance sheet. Amounts are recognised at nominal amount, which is a sufficient approximation of fair value. They are not considered again in the IFRS 7 information below.

IFRS 7 reporting categories for financial instruments in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011 *
Assets		
Fair value through profit or loss		
Held for trading	2,464.0	787.7
<i>Assets held for trading</i>	2,197.2	630.2
<i>Asset derivatives offset by non-derivative financial instruments measured at fair value</i>	266.8	157.5
Fair value option	2,073.7	2,291.2
<i>Loans and advances to customers</i>	9.0	-
<i>Investment securities</i>	2,064.7	2,291.2
Hedging derivatives		
<i>Assets held for trading</i>	15.2	27.8
Fair value in equity		
Available for sale	2,951.8	2,746.3
<i>Investment securities</i>	2,951.8	2,746.3
Carried at amortised cost		
Loans and receivables	21,724.2	23,612.2
<i>Loans and advances to banks</i>	3,023.6	2,316.2
<i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)</i>	15,761.2	18,441.2
<i>Investment securities</i>	2,924.8	2,854.8
<i>Non-current assets held for sale</i>	14.6	-
Receivables from finance leases		
<i>Loans and advances to customers</i>	2,013.4	1,889.7
Other financial instruments not covered by IFRS 7		
<i>Investments accounted for using the equity method</i>	10.5	10.8
Total	31,252.8	31,365.7
Equity and liabilities		
Fair value through profit or loss		
Held for trading	3,597.8	1,890.8
<i>Liabilities held for trading</i>	3,181.5	1,593.4
<i>Asset derivatives with negative fair value offset by non-derivative financial instruments measured at fair value</i>	416.3	297.4
Fair value option	4,939.9	9,495.0
<i>Liabilities to banks</i>	655.2	653.0
<i>Liabilities to customers*</i>	1,840.8	1,625.5
<i>Securitised liabilities</i>	2,224.1	6,896.5
<i>Subordinated capital</i>	219.8	320.0
Hedging derivatives		
<i>Liabilities held for trading</i>	237.8	112.8
Carried at amortised cost		
Other financial liabilities	21,574.2	18,247.2
<i>Liabilities to banks</i>	12,566.6	10,540.6
<i>Liabilities to customers</i>	8,156.6	6,068.2
<i>Securitised liabilities *</i>	53.1	814.0
<i>Subordinated capital</i>	797.9	824.4
Total	30,349.7	29,745.8
Off-balance sheet transactions		
<i>Contingent liabilities</i>	340.1	496.5
<i>Other obligations</i>	1,609.7	1,664.2
Total	1,949.8	2,160.7

* Figures adjusted

(61) Fair value of financial assets and liabilities

Comparison of fair values and the corresponding carrying amounts:

The fair values of loans and advances to customers and banks reported at amortised cost as determined for reporting in the notes are generally calculated on the basis of the discounted cash flow method. As part of this, a risk-adjusted credit spread is created for each loan. Discounting is carried out over the different terms of the swap rates with risk-adjusted credit spreads. The swap rate is based on the current market conditions on the valuation date. The credit spread for the loan fluctuates according to changes in the measured standard risk costs, which are determined by the customer rating, the security situation and the remaining term of the loan on the valuation date. Equity and funding costs also affect the credit spread. As such, any changes to the fair values compared to the carrying amounts can be triggered by funding, interest rates and/or credit ratings.

in € million	Fair value		Carrying amount		Difference	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*
Assets						
Loans and receivables	20,972.2	22,417.1	21,307.0	22,913.6	-334.8	-496.5
<i>Loans and advances to banks</i>	3,034.4	2,316.1	3,023.6	2,316.2	10.8	-0.1
<i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)</i>	15,022.4	17,412.1	15,344.0	17,742.6	-321.6	-330.5
<i>Financial assets</i>	2,900.8	2,688.9	2,924.8	2,854.8	-24.0	-165.9
<i>Non-current assets held for sale</i>	14.6	-	14.6	-	-	-
Finance lease receivables	2,005.9	1,882.1	2,005.9	1,882.1	-	-
<i>Loans and advances to customers</i>	2,005.9	1,882.1	2,005.9	1,882.1	-	-
Assets after provision for possible loan losses	22,978.1	24,299.2	23,312.9	24,795.7	-334.8	-496.5
Equity and liabilities						
Other financial liabilities	21,806.7	18,031.3	21,574.2	18,247.2	232.5	-215.9
<i>Liabilities to banks</i>	12,823.9	10,585.2	12,566.6	10,540.6	257.3	44.6
<i>Liabilities to customers</i>	8,299.8	6,016.2	8,156.6	6,068.2	143.2	-52.0
<i>Securitised liabilities (including hedge fair value adjustments)</i>	28.3	780.8	53.1	814.0	-24.8	-33.2
<i>Subordinated capital</i>	654.7	649.1	797.9	824.4	-143.2	-175.3
Equity and liabilities	21,806.7	18,031.3	21,574.2	18,247.2	232.5	-215.9

* Figures adjusted

The carrying amount of loans and advances to customers is shown net of impairment in the amount of € 424.7 million (31 Mar. 2011*: € 706.2 million).

The fair value of the amounts due to customers as at 31 March 2011 is shown € 320.9 million lower in the above table as a different distribution of cash flows over time was assumed in the original calculation of this value.

Level classification

IFRS 7 defines a three-level hierarchy (Levels 1 to 3) for disclosures in the notes. The following section discusses the fundamental criteria for distinguishing between the individual level hierarchies to which financial instruments at fair value are allocated:

Level 1. Level 1 includes unadjusted quoted prices on active markets that can be applied by an entity for identical assets and liabilities at the measurement date.

An entity must also have access to the market on the respective measurement date. An active market is one on which transactions occur with sufficient frequency and in a sufficient volume to allow permanent price information to be available.

At IKB, the Level 1 hierarchy is primarily used to report corporate and government bonds. The assessment as to whether securities are traded on an active market is performed on a daily basis using a

statistical analysis of prices obtained from various market participants (e.g. Bloomberg) and analysed using statistical methods (e.g. outlier method).

Level 2. Level 2 comprises all financial instruments whose input factors for calculating fair value can be observed directly, i.e. as a price, or indirectly, i.e. derived from prices. Fair values calculated using DCF procedures or option pricing models whose input parameters can be observed on the market are also reported in Level 2. At IKB, Level 2 includes all instruments that cannot be allocated to Level 1 or Level 3.

Level 3. Financial instruments for which input factors cannot be observed on active markets are measured using valuation models. If measurement parameters have a significant influence on determining the fair value and these input factors cannot be observed, the financial instruments are allocated to Level 3. The fair value must be determined from the perspective of knowledgeable, willing and independent market participants, meaning that significant unobservable input parameters must reflect the assumptions made by market participants in pricing, including risk assumptions.

For all instruments for which unobservable market data is applied in measurement, the significance of the influence of the unobservable market data in relation to observable market data is examined (IFRS 7.27A (c)). The key decision-making criterion with respect to significance is the sensitivity of the fair value to changes in unobservable input parameters in relation to its sensitivity to changes in observable input parameters. This procedure serves to fulfil the requirement that instruments are only classified as Level 3 when unobservable parameters have a significant influence on measurement.

The following table shows the allocation of financial instruments at fair value to the three different level hierarchies:

in € million	Level 1		Level 2		Level 3		Total	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Assets								
Fair value through profit or loss								
Held for trading	39.0	-	2,028.6	554.8	396.4	232.9	2,464.0	787.7
Assets held for trading	39.0	-	2,028.6	554.8	396.4	232.9	2,464.0	787.7
Fair value option	1,390.5	1,401.2	602.0	677.9	81.2	212.1	2,073.7	2,291.2
Loans and advances to customers	-	-	9.0	-	-	-	9.0	-
Financial assets	1,390.5	1,401.2	593.0	677.9	81.2	212.1	2,064.7	2,291.2
Hedging derivatives								
Assets held for trading	-	-	15.2	27.8	-	-	15.2	27.8
Fair value in equity								
Available for sale	2,735.9	2,303.4	199.9	426.9	-	-	2,935.8	2,730.3
Investment securities	2,735.9	2,303.4	199.9	426.9	-	-	2,935.8	2,730.3
Total	4,165.4	3,704.6	2,845.7	1,687.4	477.6	445.0	7,488.7	5,837.0
Equity and liabilities								
Fair value through profit or loss								
Held for trading	-	-	3,542.8	1,808.6	55.0	82.2	3,597.8	1,890.8
Liabilities held for trading	-	-	3,542.8	1,808.6	55.0	82.2	3,597.8	1,890.8
Fair value option	4.2	6,643.2	4,915.8	2,828.2	19.9	23.6	4,939.9	9,495.0
Liabilities to banks	-	-	655.2	653.0	-	-	655.2	653.0
Liabilities to customers	-	-	1,820.9	1,601.9	19.9	23.6	1,840.8	1,625.5
Securitized liabilities	-	6,604.3	2,224.1	292.2	-	-	2,224.1	6,896.5
Subordinated capital	4.2	38.9	215.6	281.1	-	-	219.8	320.0
Hedging derivatives								
Liabilities held for trading	-	-	237.8	112.8	-	-	237.8	112.8
Total	4.2	6,643.2	8,696.4	4,749.6	74.9	105.8	8,775.5	11,498.6

* Figures adjusted

Available for sale investment securities are reduced by financial investments in equity instruments measured at amortised cost as their fair value cannot be reliably determined.

Disclosures on level transfers

A quarterly comparison of all transactions carried at fair value at the start and the end of the respective quarter is performed in order to identify those transactions for which level transfers have taken place. In the case of level transfers during the quarter, the values at the end of the period are applied as the addition and disposal amounts.

Transfers between the individual levels during the financial year are shown in the following table:

in € million	Addition Level 1				Addition Level 2				Addition Level 3				
	Disposal Level 2		Disposal Level 3		Disposal Level 1		Disposal Level 3		Disposal Level 1		Disposal Level 2		
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	
Assets													
Fair value through profit or loss													
Held for trading	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.2	380.8
<i>Assets held for trading</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.2	380.8
Fair value option	-	42.9	16.9	5.0	-5.2	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Investment securities</i>	-	42.9	16.9	5.0	-5.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	42.9	16.9	5.0	-5.2	-	-	-	-	-	-	15.2	380.8
Equity and liabilities													
Fair value through profit or loss													
Held for trading	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2	111.7
<i>Liabilities held for trading</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.2	111.7
Fair value option	-	32.7	-	-	-	60.6	-	-	-	-	-	-	-
<i>Subordinated capital</i>	-	32.7	-	-	-	60.6	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	32.7	-	-	-	60.6	-	-	-	-	-	0.2	111.7

Reconciliation of Level 3 transactions

The following table shows all changes in Level 3 financial instruments during the year under review.

in € million	Opening balance			Total amount of gains/losses		Not including deferred interest					Closing balance			Gains/losses on financial instruments held as at end of reporting period
	Including deferred interest	Deferred interest	Not including deferred interest	Income statement	Other income	Purchases	Sales	Settlements	Transfers to Level 3	Transfers from Level 3	Not including deferred interest	Deferred interest	Including deferred interest	
Assets														
Fair value through profit or loss														
Held for trading	232.9	15.0	217.9	157.0	-	77.2	-87.7	2.1	15.2	-	381.7	14.7	396.4	163.7
<i>Assets held for trading</i>	232.9	15.0	217.9	157.0	-	77.2	-87.7	2.1	15.2	-	381.7	14.7	396.4	163.7
Fair value option	212.1	0.4	211.7	-49.1	-	0.4	-64.9	-	-	-16.9	81.2	0.1	81.2	46.8
<i>Investment securities</i>	212.1	0.4	211.7	-49.1	-	0.4	-64.9	-	-	-16.9	81.2	-	81.2	46.8
Total	445.0	15.4	429.6	107.9	-	77.6	-152.6	2.1	15.2	-16.9	462.9	14.8	477.6	210.5
Equity and liabilities														
Fair value through profit or loss														
Held for trading	82.2	-0.8	83.0	-16.9	-	3.6	-14.9	-	0.2	-	55.0	-	55.0	18.2
<i>Liabilities held for trading</i>	82.2	-0.8	83.0	-16.9	-	3.6	-14.9	-	0.2	-	55.0	-	55.0	18.2
Fair value option	23.6	-	23.6	-	-	-	-	-3.7	-	-	20.0	-	19.9	-
<i>Liabilities to banks</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Liabilities to customers</i>	23.6	-	23.6	-	-	-	-	-3.7	-	-	20.0	-	19.9	-
Total	105.8	-0.8	106.6	-16.9	-	3.6	-14.9	-3.7	0.2	-	75.0	-	74.9	18.2

in € million	Opening balance			Total amount of gains/losses		Not including deferred interest					Closing balance			Gains/losses on financial instruments held as at end of reporting period
	Including deferred interest	Deferred interest	Not including deferred interest	Income statement	Other income	Purchases	Sales	Settlements	Transfers to Level 3	Transfers from Level 3	Not including deferred interest	Deferred interest	Including deferred interest	
Assets														
Fair value through profit or loss														
Held for trading	-	-	-	-161.6	-	-	-	-1.3	380.8	-	217.9	15.0	232.9	1.1
<i>Assets held for trading</i>	-	-	-	-161.6	-	-	-	-1.3	380.8	-	217.9	15.0	232.9	1.1
Fair value option	260.4	0.4	260.0	-35.0	-	1.1	-9.4	-	-	-5.0	211.7	0.4	212.1	-31.4
<i>Investment securities</i>	260.4	0.4	260.0	-35.0	-	1.1	-9.4	-	-	-5.0	211.7	0.4	212.1	-31.4
Total	260.4	0.4	260.0	-196.6	-	1.1	-9.4	-1.3	380.8	-5.0	429.6	15.4	445.0	-30.3
Equity and liabilities														
Fair value through profit or loss														
Held for trading	-	-	-	-20.9	-	-	-	-7.8	111.7	-	83.0	-0.8	82.2	-33.5
<i>Liabilities held for trading</i>	-	-	-	-20.9	-	-	-	-7.8	111.7	-	83.0	-0.8	82.2	-33.5
Fair value option	296.1	15.6	280.5	-	-	-	-256.9	-	-	23.6	-	23.6	-25.6	
<i>Liabilities to banks</i>	122.8	0.6	122.2	-	-	-	-122.2	-	-	-	-	-	-	
<i>Liabilities to customers</i>	173.3	15.0	158.3	-	-	-	-134.7	-	-	23.6	-	23.6	-25.6	
Total	296.1	15.6	280.5	-20.9	-	-	-264.7	111.7	-	106.6	-0.8	105.8	-59.1	

The income statement column shows only measurement and realisation results and the gain on the amortisation of debt instruments. By contrast, accrued and deferred interest is not included.

As in the previous year, all derivatives whose risk of default is not covered by a collateral agreement are classified as level 3 instruments.

Sensitivity analysis for level 3 transactions

Due to the degree of uncertainty to which valuation models are subject, the parameters not observable on the market were varied for Level 3 transactions. The variation analysis of input parameters not observable on the market was performed on the basis of potential alternative assumptions at the balance sheet date and resulted in a range of fair values calculated using these positive and negative variations in input parameters.

The fair values of some of IKB's credit derivatives are determined to a large extent by parameters that are not observable on the market. In accordance with IFRS 7.27B (e), model input parameters should be changed to reflect suitable potential alternatives. IKB only performs stress testing for those parameters that are not directly observable on the market. Stress testing is not performed for those parameters that are directly observable on the market, as a change in the yield curve, for example, would directly contradict the available market information at the measurement date and hence would not constitute a suitable potential alternative.

The parameters not observable on the market relate to correlations and liquidity spreads from internal ratings for measuring unsecured derivatives and certain unobservable parameters of standard market interest rate structure models. The use of possible alternative assumptions in relation to the parameters not observable on the market as at 31 March 2012 would lead in total to a € -1.5 million decrease or a € -2.5 million increase in the fair value.

The following table provides an overview of the changes in the fair value of Level 3 transactions in response to the aforementioned parameter variations, with the transactions shown at product level.

in € million	Positive change		Negative change	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Private equity transactions	5.0	6.5	-5.0	-6.5
Instruments with credit derivative components	1.4	2.5	-1.2	-2.6
First-to-default bonds	1.4	2.5	-1.2	-2.6
Derivatives without cash collateral	-7.9	-2.3	3.7	1.6
Unobservable parameters in yield structure models	-	0.3	-	-0.4
Total	-1.5	7.0	-2.5	-7.9

The parameter observed for "Derivatives without cash collateral" is the credit spread. In the event of a positive shift in the credit spread (i.e. the credit spread increases), the customer's credit rating deteriorates and there is a negative effect on the fair value. In the event of a negative shift in the credit spread, there is accordingly a positive effect on the fair value.

There were no transactions resulting in significant differences between the transaction price and the fair value calculated on a model basis in the year under review.

The difference between the carrying amount of financial liabilities at fair value and the redemption amount was € -673.6 million (previous year: € -730.6 million) and resulted from the following statement of financial position items:

in € million	Carrying amount		Difference between carrying amount and repayment amount on maturity	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*
Liabilities to banks	655.2	653.0	50.2	18.0
Liabilities to customers	1,840.8	1,625.5	-232.9	-433.2
Securitised liabilities	2,224.1	6,896.4	-18.0	92.0
Subordinated capital	219.8	320.0	-472.9	-407.4
Total	4,939.9	9,494.9	-673.6	-730.6

*Figures adjusted

(62) Derivatives

IKB enters into forward transactions, which are mainly used to control and limit interest rate, credit and currency risks.

The nominal amount indicates the volume traded by the Bank and serves as a reference point for calculating the mutually agreed payments such as interest assets and or liabilities for interest rate swaps. In addition, the following table shows the positive and negative fair values of the derivatives concluded, which show the expenses the Bank or the counterparty would incur in replacing the originally concluded contracts with contracts of equal economic value. The positive fair value shows the Bank's maximum risk of counterparty default on the balance sheet date.

The measurement methods for financial instruments are shown in note (6).

The following table shows a breakdown of derivatives:

in € million	Nominal amount		Fair value					
			Positive		Negative		Total	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Interest rate derivatives	68,096.1	57,353.7	2,277.8	673.3	3,665.4	1,881.0	-1,387.6	-1,207.7
Remaining term up to one year			389.3	243.0	365.9	212.2	23.4	30.8
Remaining term between one and five years			350.1	166.0	447.3	295.7	-97.2	-129.7
Remaining term more than five years			1,538.4	264.3	2,852.2	1,373.1	-1,313.8	-1,108.8
Credit derivatives	229.1	194.1	0.4	0.2	9.1	8.5	-8.7	-8.3
Remaining term up to one year			0.3	-	0.3	-	-	-
Remaining term between one and five years			0.1	0.2	8.8	8.5	-8.7	-8.3
Remaining term more than five years			-	-	-	-	-	-
Currency derivatives	3,776.9	2,190.8	137.9	109.9	161.1	114.1	-23.2	-4.2
Remaining term up to one year			42.5	21.1	73.9	9.4	-31.4	11.7
Remaining term between one and five years			41.2	45.6	62.3	85.8	-21.1	-40.2
Remaining term more than five years			54.2	43.2	24.9	18.9	29.3	24.3
Total	72,102.1	59,738.6	2,416.1	783.4	3,835.6	2,003.6	-1,419.5	-1,220.2

The following table shows a breakdown of derivatives by counterparties.

in € million	Fair values as of 31 Mar. 2012		Fair values as of 31 Mar. 2011	
	Positive	Negative	Positive	Negative
OECD banks	1,958.8	3,816.5	562.2	1,963.9
Other OECD companies and OECD private persons	457.3	19.1	221.2	39.7
Non-OECD	-	-	-	-
Total	2,416.1	3,835.6	783.4	2,003.6

(63) Credit risk disclosures

The following table shows the maximum credit risk amount in accordance with IFRS 7.36 (a). The maximum credit risk encompasses both balance sheet and off-balance sheet financial instruments. Financial instruments reported on the balance sheet are recognised at their carrying amount less risk provisions for possible loan losses; off-balance sheet transactions are included in the amount of maximum utilisation after deduction of provisions for off-balance sheet lending. Guarantees and other credit enhancements are not taken into account.

As of 31 March 2012, the maximum credit risk compared to the previous year was as follows:

in € million	Maximum credit risk exposure		Credit risk exposure neither past due nor impaired		Renegotiated credit risk exposure		Credit risk exposure past due but not impaired		Impaired credit risk exposure		Fair value of corresponding collateral	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Fair value through profit or loss												
Held for trading	2,464.0	787.7	2,464.0	787.7	-	-	-	-	-	-	-	-
Assets held for trading	2,464.0	787.7	2,464.0	787.7	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair value option	2,073.7	2,291.2	2,073.7	2,291.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Loans and advances to customers	9.0	-	9.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financial assets	2,064.7	2,291.2	2,064.7	2,291.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Hedging derivatives												
Assets held for trading	15.2	27.8	15.2	27.8	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair value in equity												
Available for sale	2,951.8	2,746.3	2,943.2	2,746.3	-	-	-	-	8.6	-	-	-
Financial assets	2,951.8	2,746.3	2,943.2	2,746.3	-	-	-	-	8.6	-	-	-
Amortised cost												
Loans and receivables	21,307.0	22,913.6	19,940.6	21,421.9	191.3	327.0	605.2	348.0	569.9	816.7	4,411.8	7,761.5
Loans and advances to banks	3,023.6	2,316.2	3,023.6	2,316.2	-	-	-	-	-	-	-	-
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	15,344.0	17,742.6	14,112.3	16,394.1	191.3	327.0	605.2	348.0	435.2	673.5	4,411.8	7,761.5
Financial assets	2,924.8	2,854.8	2,790.1	2,711.6	-	-	-	-	134.7	143.2	0.0	0.0
Non-current assets held for sale	14.6	-	14.6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Receivables from finance leases												
Loans and advances to customers	2,005.9	1,882.1	1,288.0	1,372.8	28.3	1.3	639.0	472.0	50.5	36.0	1,544.5	1,449.2
Less portfolio impairment	83.4	112.3										
Off-balance sheet transactions												
Contingent liabilities	340.1	496.5										
Other obligations	1,609.7	1,664.2										
Total	32,684.0	32,697.1										

* Figures adjusted

At IKB, financial assets are classified as past due within the meaning of IFRS 7 when they are in arrears by one day or more. This relates to either interest or principal payments in arrears.

IKB hedges against credit risks by obtaining collateral from borrowers that can be utilised or realised in the event of default. Collateral is generally accepted in the form of mortgages, transfers of ownership and other collateral such as assignment of receivables, participation rights or subordination after corresponding checks have been performed. In addition to these forms of collateral, risk transfers through Hermes guarantees, indemnifications and synthetic risk transfers serve to reduce credit risk. Broken down by type, 25.7% of collateral currently relates to risk transfers (previous year: 35.4%), 23.8% to mortgages (previous year: 27.4%), 14.8% to transfers of ownership (previous year: 13.9%), 21.4% to assets in collateral agreements (previous year: 6.4%) and 14.3% to other collateral (previous year: 17.0%).

In addition to these forms of collateral, credit derivatives and similar instruments also contribute to reducing credit risk. There were no credit derivatives or similar instruments related to liabilities for which the fair value option has been exercised in the year under review or the previous year.

The risk relief provided by collateral is dependent on the collateral type. At IKB, individual parameters and standardised processes are used to measure the collateral accepted. In addition to the value on recognition, the sustainable value of collateral plays a crucial role. Long-term risk mitigation can only be ensured by collateral, depending on its type, if the collateral is monitored constantly, including periodic valuations and updates.

The following table shows the credit quality of financial instruments that are neither past due nor impaired:

in € million	Credit quality of credit risk exposure neither past due nor impaired												Total		
	Rating class 1 to 4		Rating class 5 to 7		Rating class 8 to 10		Rating class 11 to 13		Rating class 14 and worse		No rating		31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011*	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011			
Fair value through profit or loss															
Held for trading	1,765.1	544.7	420.6	94.4	155.4	89.8	97.4	45.8	25.5	13.0	-	-	-	2,464.0	787.7
Assets held for trading	1,765.1	544.7	420.6	94.4	155.4	89.8	97.4	45.8	25.5	13.0	-	-	-	2,464.0	787.7
Fair value option	687.3	1,102.4	744.4	224.2	109.6	187.7	41.8	206.7	151.5	570.2	339.1	-	-	2,073.7	2,291.2
Loans and advances to customers	-	-	9.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.0	-
Financial assets	687.3	1,102.4	735.4	224.2	109.6	187.7	41.8	206.7	151.5	570.2	339.1	-	-	2,064.7	2,291.2
Hedging derivatives															
Assets held for trading	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.2	27.8	15.2	27.8
Fair value in equity															
Available for sale	2,288.5	2,509.3	547.2	59.8	86.2	122.9	21.3	0.0	0.0	0.0	0.0	54.3	2,943.2	2,746.3	2,746.3
Financial assets	2,288.5	2,509.3	547.2	59.8	86.2	122.9	21.3	-	-	-	0.0	54.3	2,943.2	2,746.3	2,746.3
Amortised cost															
Loans and receivables	5,943.2	6,520.3	6,528.6	6,222.1	5,089.3	5,335.4	1,862.0	2,567.7	323.5	667.4	194.0	109.0	19,940.6	21,421.9	21,421.9
Loans and advances to banks	2,500.0	2,279.7	354.1	24.2	146.5	-	22.0	11.5	1.0	0.8	-	-	3,023.6	2,316.2	2,316.2
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	1,040.5	1,903.0	6,056.7	6,011.4	4,734.5	5,335.4	1,783.0	2,515.4	303.6	519.9	194.0	109.0	14,112.3	16,394.1	16,394.1
Financial assets	2,402.7	2,337.6	117.8	186.5	193.7	-	57.0	40.8	18.9	146.7	-	-	2,790.1	2,711.6	2,711.6
Non-current assets held for sale	-	-	-	-	14.6	-	-	-	-	-	-	-	14.6	-	-
Receivables from finance leases															
Loans and advances to customers	0.5	0.2	148.3	112.9	461.1	465.5	407.3	352.2	264.9	433.5	5.9	8.5	1,288.0	1,372.8	1,372.8
Total	10,684.6	10,676.9	8,389.1	6,713.4	5,901.6	6,201.3	2,429.8	3,172.4	765.4	1,684.1	554.2	199.6	28,724.7	28,647.7	28,647.7

* Figures adjusted

The loans with renegotiated conditions shown in the table at the maximum credit risk amount are not past due and are not subject to long-term impairment because of a confirmed debt service ratio or sufficient security. A more detailed review is necessary, however, as the agreements with the borrowers for these loans have subsequently changed. This usually occurs as part of restructuring measures. In general, the interest and redemption structure is modified to ensure that the borrower is able to meet its obligations. Individual write-downs are not required to be recognised for the renegotiated loans or those in arrears shown below. However, these loans are taken into account in calculating portfolio write-downs. Please see the Group management report for more information on the calculation of portfolio write-downs.

The rating methods and procedures used by IKB are explained in the Group Management Report.

All financial instruments are subject to an ongoing review and reporting process. IKB has defined the so-called credit volume for reporting. The credit volume is based on the IKB business model and is a suitable means of illustrating the credit risk. Please see the Group management report for more information on the calculation of the credit volume.

As of the balance sheet date 31 March 2012, the following financial assets were in arrears:

31 Mar. 2012 in Mio. €	Financial assets past due but not impaired							Total	Fair value of corresponding collateral
	Between 1 and 5 days	Between 5 and 30 days	Between 30 and 90 days	Between 90 and 180 days	Between 180 and 360 days	More than 360 days			
Amortised cost									
Loans and receivables	500.6	20.5	18.0	23.1	22.7	20.3	605.2	138.7	138.7
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	500.6	20.5	18.0	23.1	22.7	20.3	605.2	138.7	138.7
Receivables from finance leases									
Loans and advances to customers	204.5	280.3	98.9	30.8	9.2	15.2	639.0	492.0	492.0
Total	705.1	300.8	116.9	53.9	31.9	35.5	1,244.2	630.7	630.7

31 Mar. 2011 in Mio. €	Financial assets past due but not impaired							Total	Fair value of corresponding collateral
	Between 1 and 5 days	Between 5 and 30 days	Between 30 and 90 days	Between 90 and 180 days	Between 180 and 360 days	More than 360 days			
Amortised cost									
Loans and receivables	108.2	84.9	41.9	82.8	3.8	26.4	348.0	193.1	193.1
Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)	108.2	84.9	41.9	82.8	3.8	26.4	348.0	193.1	193.1
Receivables from finance leases									
Loans and advances to customers	34.9	185.0	143.7	42.9	30.3	35.3	472.0	363.4	363.4
Total	143.1	269.9	185.6	125.7	34.1	61.7	820.0	556.5	556.5

Financial instruments that are in arrears by one or more days are classed as past due in accordance with IFRS 7. However, the first maturity range (one to five days in arrears) should be regarded as less

meaningful due to the possibility of delays in settlement on the part of the borrower. There are no impairment losses for the past due financial instruments shown in this table.

The following financial assets were subject to individual write-downs as of the balance sheet date:

in € million	Carrying amount of impaired assets before impairment		Amount of impairment		Carrying amount of impaired assets after impairment		Fair value of corresponding collateral	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Amortised cost								
Loans and receivables	1,542.3	2,108.0	972.4	1,291.3	569.9	816.7	455.6	585.9
<i>Loans and advances to customers (including hedge fair value adjustments)</i>	852.4	1,372.1	417.2	698.6	435.2	673.5	455.6	585.9
<i>Financial assets</i>	689.9	735.9	555.2	592.7	134.7	143.2	-	-
Receivables from finance leases								
Loans and advances to customers	57.9	43.6	7.4	7.6	50.5	36.0	38.9	27.7
Total	1,600.2	2,151.6	979.8	1,298.9	620.4	852.7	494.5	613.6

In the financial year, the write-down for the reporting class "Available for sale financial assets at fair value in equity" amounted to € 8.6 million.

During the financial year, IKB generated collateral revenue in the amount of € 503.1 million (previous year: € 545.0 million).

Detailed information on risks can be found in the risk report in the Group management report.

Other disclosures

(64) Income taxes in other comprehensive income

in € million	Balance as of 1 Apr. 2011	Changes recognised directly in equity	Changes recognised in profit or loss	Balance before income tax effects as of 31 Mar. 2012	Income tax effects on changes recognised directly in equity	Income tax effects on changes recognised in profit or loss	Balance after income tax effects as of 31 Mar. 2012
Financial assets available for sale	-35.0	29.2	6.5	0.7	-9.1	-2.1	-10.5
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-1.5	-5.0	-	-6.5	1.6	-	-4.9
Currency translation reserve	-17.5	-1.6	-	-19.1	-	-	-19.1
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-24.6	-30.9	-	-55.5	9.7	-	-45.8
Total comprehensive income	-78.6	-8.3	6.5	-80.3	2.2	-2.1	-80.3

in € million	Balance as of 1 Apr. 2010	Changes recognised directly in equity	Changes recognised in profit or loss	Balance before income tax effects as of 31 Mar. 2011	Income tax effects on changes recognised directly in equity	Income tax effects on changes recognised in profit or loss	Balance after income tax effects as of 31 Mar. 2011
Financial assets available for sale	0.9	-38.1	-14.4	-51.5	12.1	4.3	-35.0
Derivatives hedging fluctuations in future cash flows	-7.8	9.2	-	1.4	-2.9	-	-1.5
Currency translation reserve	-17.2	-0.3	-	-17.5	-	-	-17.5
Actuarial gains/losses (IAS 19)	-33.8	13.4	-	-20.4	-4.2	-	-24.6
Total comprehensive income	-57.9	-15.8	-14.4	-88.0	5.1	4.3	-78.6

(65) Contingent assets/liabilities and other commitments

IKB's contingent liabilities and other commitments break down as follows:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Contingent liabilities	340.1	496.5
Other obligations	1,609.7	1,664.2
Commitments up to one year	995.1	834.3
Commitments of more than one year	614.6	829.9
Total	1,949.8	2,160.7

Contingent liabilities are offset by contingent assets in the same amount.

The figures presented reflect the amounts that would have to be paid if the respective customers were to use the relevant credit facilities in full, adjusted for provisions.

As part of the sale of 50% of the shares in Movesta Lease and Finance GmbH, Pullach i. Isartal (formerly: Düsseldorf), IKB AG and IKB Beteiligungen assumed joint and several guarantees and indemnity obligations including for the transferred GmbH shares and the proper settlement and fulfilment of historical obligations (e.g. submission of tax declarations and tax returns).

(66) Other financial obligations

As at the end of the reporting period, the Group's payment obligations from equities not fully paid in, investments in GmbHs, investments in non-consolidated subsidiaries, the interests held by IKB Private Equity GmbH and subordinated loans amounted to € 1.3 million (previous year: € 9.2 million).

Other financial obligations for rental agreements, leases and other agreements totalled € 279.3 million as at 31 March 2012 (previous year: € 302.1 million).

In accordance with section 5 (10) of the by-laws of the Deposit Protection Fund, IKB AG is required to indemnify the Association of German Banks from losses incurred by the latter due to assistance provided for another bank in which IKB AG holds the respective majority of the shares or over which it can directly or indirectly exercise control.

(67) Leases

Finance leases

Finance leases are generally part amortisation agreements under which the residual value is defined contractually with the lessee. During the non-cancellable lease term, the acquisition costs are only amortised in part. Amortisation is carried out on the basis of the implicit interest rates. A residual value is calculated at the end of the agreement. The residual value is based on the expected fair value of the leased item at the end of the agreement. Part amortisation agreements differ between agreements with a put option for IKB and agreements without a put option in respect of the lessee. Agreements without put options can also include hedges in the form of repurchase agreements with third parties. In foreign companies customers are sometimes offered call options under this type of agreement. Agreements without put options or with repurchase agreements can also be reported in the balance sheet as an operating lease depending on the calculated residual value.

In addition, there are also full amortisation agreements, puttable agreements and hire purchase agreements that are reported on the balance sheet as finance leases. For full amortisation agreements, the full acquisition cost is amortised over the non-cancellable lease term. These agreements are used for leased items that are not expected to have any significant fair value at the end of the term. Puttable agreements have a non-cancellable lease term after an automatic extension provided that the agreement is not cancelled by the customer. In the event of cancellation, the customer must make a final payment. This results in full amortisation. In hire purchase agreements and loan agreements used in foreign companies, legal ownership of the financed property passes to the customer on payment of the final instalment.

The finance lease ends once the contracting parties have fulfilled all their obligations in accordance with the agreement.

Receivables from lease transactions in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Gross investment value (maturities)		
up to one year	701.9	675.8
between one and five years	1,487.8	1,370.0
more than five years	91.4	107.4
Total gross investment value	2,281.1	2,153.2
of which:		
Non-guaranteed residual values	28.0	27.2
Unrealised financial income (maturities)		
up to one year	110.7	106.5
between one and five years	151.7	149.1
more than five years	5.3	8.0
Total unrealised financial income	267.7	263.6
Net investment value (maturities)		
up to one year	591.2	569.3
between one and five years	1,336.1	1,220.9
more than five years	86.1	99.5
Total net investment value	2,013.4	1,889.7
Contingent rent recognised in profit or loss	9.2	8.2
Cumulative impairment for irrecoverable outstanding minimum lease payments	0.5	0.9

Future minimum lease payments from non-cancellable finance leases are broken down by maturities as follows:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
up to one year	562.1	614.1
between one and five years	1,155.2	1,243.2
more than five years	76.2	94.2
Total	1,793.5	1,951.5

Operating leases

Operating leases can result from part amortisation agreements and puttable agreements where a residual value is taken into account. The residual value is realised at the end of the agreement resulting from the sale or sub-leasing of the leased item. In vehicle part amortisation agreements, the lessee can also participate in additional proceeds under the terms of the agreement if the proceeds from realisation exceed the residual value. Puttable agreements are concluded for indefinite periods. The calculated term, the termination rights and the corresponding compensatory payments are agreed on a case-by-case basis.

Future minimum lease payments from non-cancellable operating leases are broken by maturities as follows:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
up to one year	6.2	8.3
between one and five years	8.7	11.8
more than five years	0.0	0.1
Total	14.9	20.2

As in the previous year, no contingent rents were recognised in profit or loss in the year under review.

Two administrative buildings in Düsseldorf were leased for a fixed lease term of 20 years under an operating lease (rent agreement). The lease can be renewed on two occasions, in each case for five years, at the market conditions applicable at the time. In addition, IKB was granted a preferential purchase right and a preferential lease right. For the first three years of the lease agreement concluded in 2006, a price escalation clause of 1% p.a. was agreed. From the fourth year onwards, a provision applies with regard to contingent rents linking the increase of the rents to changes in the consumer price index.

The minimum lease payments to be made by IKB from non-cancellable operating leases break down as follows:

in € million	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
up to one year	9.9	9.9
between one and five years	53.0	53.0
more than five years	122.5	135.8
Total	185.4	198.7

IKB expects to receive rental payments from subleasing parts of the administrative buildings to third-party tenants of at least € 1.2 million p.a. (previous year: € 1.9 million).

(68) Disclosures on collaterals

Disclosures on collaterals provided for own liabilities and contingent liabilities

The following table provides an overview of all assets (except for cash collateral payments) pledged as collateral by IKB. This also includes collateral that the secured party can dispose of freely and for which the secured party has a customary right of resale.

in € million	Assets provided as collateral	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Assets		
Fair value through profit or loss		
Held for trading	12.3	13.7
Assets held for trading	12.3	13.7
Fair value option	843.5	820.7
Financial assets	843.5	820.7
Fair value in equity		
Available for sale	1,429.6	670.9
Financial assets	1,429.6	670.9
Carried at amortised cost		
Loans and receivables	10,974.8	11,097.9
Loans and advances to banks	1.4	1.6
Loans and advances to customers	9,144.4	10,320.4
Financial assets	1,829.0	775.9
Total	13,260.2	12,603.2

Fixed-income securities with a nominal volume of € 3.0 billion (previous year: € 6.1 billion) have been transferred as collateral for the tender business of the European Central Bank and for general collateral pooling with Eurex Repo GmbH. In addition, loan receivables with a nominal amount of € 0.2 billion (previous year: € 0.6 billion) have been deposited with Deutsche Bundesbank.

As at the end of the reporting period, these credit facilities had been utilised to a total of € 4.8 billion (previous year: € 2.2 billion).

IKB AG has transferred a total of € 10,973.4 million (previous year: € 11,096.3 million) in loans and advances to customers and financial assets to other banks (particularly KfW) as collateral.

As at the end of the reporting period, there were cash collateral payments amounting to € 1.5 million (previous year: € 2.2 million) in connection with lending business.

Cash collateral in the amount of € 2.0 billion (previous year: € 1.5 billion) was assigned for OTC derivatives as part of collateral management.

Securities with a nominal value of € 184.2 million (previous year: € 197.0 million) have been deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main, for compliance with payment obligations in securities transactions; a security with a nominal value of € 7.0 million (previous year: € 7.0 million) has been deposited as collateral at Clearstream Banking S.A., Luxembourg. In trading on EUREX Germany, securities for margin obligations have been lodged with Barclays, London, with a nominal value of € 22.0 million (previous year: € 22.0 million).

Securities with a nominal volume of € 417.4 million (previous year: € 87.4 million) have been pledged to KfW, Frankfurt/Main, to help hedge joint business concepts and cash collateral of € 230.0 million (previous year: € 230.0 million) has been provided. € 30.0 million (previous year: € 40.0 million) has been pledged as cash collateral at other banks. Additional securities with a nominal volume of € 165.0 million (previous year: € 141.0 million) were pledged as collateral to various banks to secure global loans.

(69) Securities repurchase agreements

In the context of genuine repurchase agreement business, securities with a nominal volume of € 3.8 billion (previous year: € 1.4 billion) were transferred as at the end of the reporting period. The carrying amounts of the financial assets transferred as at the end of the reporting period were € 2.1 billion (previous year: € 954.4 million) (repo transactions). These assets included collateral that can be resold or re-pledged.

Securities with a nominal volume of € 0.5 billion (previous year: € 0.5 billion) were deposited with SIX SIS Ltd., Switzerland, to hedge repo transactions with various Swiss counterparties.

The repurchase agreements resulted in deposits from other banks of € 2.0 billion (previous year: € 894.1 million).

in € million	Repurchase agreements		Corresponding purchase price liabilities (liabilities to banks or customers)	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Assets				
Fair value through profit or loss				
Fair value option	257.7	169.8	248.8	165.6
Financial assets	257.7	169.8	248.8	165.6
Fair value in equity				
Available for sale	237.5	174.7	221.5	174.7
Financial assets	237.5	174.7	221.5	174.7
Carried at amortised cost				
Loans and receivables	1,601.6	609.9	1,511.4	553.8
Financial assets	1,601.6	609.9	1,511.4	553.8
Total	2,096.8	954.4	1,981.7	894.1

As a borrower, IKB no longer holds any government bonds (previous year: fair value of € 151.7 million; reverse repo transactions) with an option for resale or reassignment. As at 31 March 2011, this resulted in loans and advances to banks with a carrying amount of € 151.4 million. In line with the usual conditions for repo agreements, there was a return obligation in the same amount for the government bonds received.

(70) Statement of changes in non-current assets

Non-current assets developed as follows in the previous financial year:

in € million	Property, plant and equipment				Intangible assets				Total
	Land and buildings	Operating and office equipment including low-value assets	Lease assets from operating leases	Total	Internally generated intangible assets	Other intangible assets	Intangible assets in development	Total	
Cost									
As of 31 Mar. 2011	24.1	71.7	233.1	328.9	13.3	69.0	6.7	89.0	417.9
Changes in the scope of consolidation	-	-0.1	-0.9	-1.0	-	-	-	-	-1.0
Foreign exchange differences	-	-0.1	-1.9	-2.0	-	-	-	-	-2.0
Additions	0.4	4.7	70.6	75.7	0.9	11.1	0.7	12.7	88.4
Reclassification	-	-	0.1	0.1	-	6.7	-6.7	-	0.1
Disposals	-	10.1	41.9	52.0	0.7	3.0	-	3.7	55.7
As of 31 Mar. 2012	24.5	66.1	259.1	349.7	13.5	83.8	0.7	98.0	447.7
Depreciation and amortisation expense									
As of 31 Mar. 2011	12.0	55.2	94.2	161.4	9.9	59.8	-	69.7	231.1
Changes in the scope of consolidation	-	-	-0.6	-0.6	-	-	-	-	-0.6
Foreign exchange differences	-	-	-1.1	-1.1	-	-	-	-	-1.1
Depreciation and amortisation	0.3	5.4	40.1	45.8	1.1	5.4	-	6.5	52.3
Impairment	-	-	0.1	0.1	-	-	-	-	0.1
Disposals	-	9.6	29.8	39.4	0.1	3.0	-	3.1	42.5
As of 31 Mar. 2012	12.3	51.0	102.9	166.2	10.9	62.2	-	73.1	239.3
Carrying amounts									
As of 31 Mar. 2011	12.1	16.5	138.9	167.5	3.4	9.2	6.7	19.3	186.8
As of 31 Mar. 2012	12.2	15.1	156.2	183.5	2.6	21.6	0.7	24.9	208.4

(71) Maturity structure

The remaining term is the period between the balance sheet date and the due date for each portion of an asset or liability. If there is a repricing date before the actual due date, this is shown as the due date.

The following table provides a breakdown of the carrying amounts of assets and liabilities by remaining term:

31 Mar. 2012 in € million	up to 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	Total
Loans and advances to banks	2,964.7	7.9	43.8	7.2	3,023.6
Loans and advances to customers	1,668.1	2,603.2	9,712.8	3,799.5	17,783.6
Assets held for trading	361.4	83.6	421.6	1,612.6	2,479.2
Financial assets	318.0	560.0	3,481.2	3,582.1	7,941.3
Investments accounted for using the equity method	-	-	-	10.5	10.5
Non-current assets held for sale	14.6	-	-	-	14.6
Total	5,326.8	3,254.7	13,659.4	9,011.9	31,252.8
Liabilities to banks	2,291.8	2,867.1	6,321.2	1,741.7	13,221.8
Liabilities to customers	4,207.8	1,833.8	1,677.6	2,278.2	9,997.4
Securitised liabilities	97.4	2,083.7	73.9	22.2	2,277.2
Liabilities held for trading	317.6	122.4	518.4	2,877.2	3,835.6
Subordinated capital	15.2	95.1	669.5	237.9	1,017.7
Total	6,929.8	7,002.1	9,260.6	7,157.2	30,349.7

31 Mar. 2011 in € million	up to 3 months*	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years*	Total*
Loans and advances to banks	2,243.2	5.1	56.3	11.6	2,316.2
Loans and advances to customers	1,630.7	2,757.6	10,922.4	5,020.2	20,330.9
Assets held for trading	231.4	39.8	231.5	312.8	815.5
Financial assets*	1,410.8	976.2	3,369.4	2,135.9	7,892.3
Investments accounted for using the equity method	-	-	-	10.8	10.8
Non-current assets held for sale	-	-	-	-	-
Total	5,516.1	3,778.7	14,579.6	7,491.3	31,365.7
Liabilities to banks	2,000.1	1,561.1	5,411.7	2,220.7	11,193.6
Liabilities to customers*	2,804.0	1,302.3	1,181.6	2,405.8	7,693.7
Securitised liabilities*	1,276.6	4,204.1	2,202.5	27.3	7,710.5
Liabilities held for trading	192.9	33.8	390.0	1,386.9	2,003.6
Subordinated capital	5.0	11.3	583.6	544.5	1,144.4
Total	6,278.6	7,112.6	9,769.4	6,585.2	29,745.8

*Figures adjusted

(72) Remaining contractual terms of financial liabilities

The following table shows the liquidity risk for derivative and non-derivative financial liabilities and off-balance sheet transactions in accordance with the requirements of IFRS 7.39(a). The maturity breakdown is based on the contractual terms of the respective items. Payments due are shown as undiscounted contractual cash flows. The earliest possible termination or utilisation date is applied.

The following table provides an overview of the remaining contractual terms of non-derivative liabilities:

31 Mar. 2012 in € million	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	
Liabilities to banks	795.6	1,525.7	3,053.1	6,957.9	1,955.2	14,287.4
Liabilities to customers	3,652.3	652.3	2,600.7	3,425.4	1,934.4	12,265.1
Securitised liabilities	46.8	36.6	2,158.0	75.7	-	2,317.1
Subordinated capital	193.1	41.0	393.6	1,296.0	810.6	2,734.3
Total	4,687.7	2,255.6	8,205.4	11,755.0	4,700.2	31,603.9
Off-balance sheet transactions	1,949.8	-	-	-	-	1,949.8

31 Mar. 2011 in € million	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	
Liabilities to banks	555.5	1,482.6	1,747.9	6,172.2	2,498.5	12,456.6
Liabilities to customers	1,867.1	1,022.6	2,147.7	2,625.1	2,670.5	10,333.0
Securitised liabilities	953.4	296.4	4,366.4	2,285.5	10.4	7,912.1
Subordinated capital	12.0	5.9	336.1	1,670.7	830.7	2,855.4
Total	3,388.0	2,807.5	8,598.1	12,753.5	6,010.1	33,557.1
Off-balance sheet transactions	2,160.7	-	-	-	-	2,160.7

Subordinated capital includes liabilities with perpetual maturity that grant the issuer an exclusive right of cancellation. The resulting cash flows are allocated to the respective maturity ranges; the last maturity range shows the nominal value of the liabilities.

The maturity breakdown of the contractual cash flows of derivative liabilities only includes liabilities held for trading that are not assigned to the trading book, as the due date of derivatives assigned to the trading book primarily depends on their value development on the market and not on the contractually agreed cash flows.

31 Mar. 2012 in € million	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years	more than 5 years	
Interest rate derivatives	31.9	122.4	328.9	1,429.0	3,627.9	5,540.1
Credit derivatives	-	-	0.3	8.8	-	9.1
Currency derivatives	2.4	0.6	61.6	27.3	6.4	98.3
Total	34.3	123.0	390.8	1,465.1	3,634.3	5,647.5

31 Mar. 2011 in € million	Remaining contractual terms of financial liabilities					Total*
	up to 1 month	between 1 and 3 months	between 3 months and 1 year	between 1 and 5 years*	more than 5 years	
Interest rate derivatives	31.5	102.9	237.0	1,061.0	1,971.0	3,403.4
Credit derivatives	-	-	-	8.5	-	8.5
Currency derivatives	5.1	-	2.9	70.2	9.9	88.1
Total	36.6	102.9	239.9	1,139.7	1,980.9	3,500.0

* Figures adjusted

The item "Credit derivatives" was not shown in the previous year's disclosures. The cash outflows from swaps are reported in the table for contractual remaining terms after netting against the cash inflows per financial instrument for each maturity range. All other derivatives are included at fair value. IKB assumes that the fair value most closely reflects the cash flow generated from the conclusion of derivative positions. Fair values are classified into various maturity ranges based on agreed maturities. In contrast, the fair value of credit derivatives with IKB as pledgor is allocated to the first maturity range. Where IKB is the borrower, the negative fair value is generally allocated to the contractual maturity range.

(73) Liquidity risk

IKB defines liquidity risk as the components of insolvency risk, liquidity maturity transformation risk and economic liquidity risk.

Insolvency risk or short-term (investment) liquidity risk is the risk of being unable to meet current or future payment obligations. This risk is relevant when the available cash and cash equivalents and cash inflows are insufficient to meet the relevant payment obligations, taking existing liquidity reserves into account. As a bank performing refinancing via the money and capital markets, this risk is particularly relevant for IKB if the money and capital markets and/or the Bank's own ability to act on the capital markets is disturbed on a sustained basis. This risk class is addressed by limiting the minimum daily liquidity balance taking into account various scenarios over a horizon of 365 days.

Liquidity maturity transformation risk is defined as the risk that it will only be possible to close future liquidity gaps at a higher cost or that it will not be possible to close such gaps on account of liquidity bottlenecks. Among other things, this risk class is addressed through the regular preparation of a long-term funding matrix (up to seven years). In order to ensure the diversification of cash inflows and outflows over the individual maturity ranges in terms of timing can be analysed and included in the controlling process, a detailed evaluation of liquidity is performed on a daily basis taking into account controlling measures over a seven-year horizon. As part of the Group planning process, liquidity and liquidity costs are also analysed in detail over a five-year period and controlling measures are derived on this basis.

Economic liquidity risk encompasses the risk that market distortions or a change in conditions could result in a crisis situation for IKB. This risk is analysed using regular stress tests. Bank-specific stress tests and market-oriented stress tests are developed for this purpose. In addition, combined stress scenarios are calculated on a regular basis and reviewed in accordance with MaRisk BTR 3.2 to determine whether the volume of highly liquid securities is sufficient for ensuring short-term liquidity.

Strategic liquidity management objectives are set by the Board of Managing Directors, while operational liquidity management is the responsibility of Treasury, which also plans the corresponding measures as part of daily liquidity risk reporting. The planned measures and the liquidity situation are discussed by Treasury and Risk Controlling once a week, taking the current market situation into account.

The planned measures and models are subjected to regular backtesting by Risk Controlling in order to identify necessary adjustments in a timely manner. Assumptions and methods are reviewed at least once a year and as required.

In the past financial year, the still strained market environment meant that liquidity controlling activities primarily focused on ensuring short and medium-term liquidity (365-day horizon) with adherence to regulatory requirements as a strict subsidiary condition. The liquidity ratio prescribed by the German Liquidity Ordinance is calculated on a daily basis by regulatory reporting and a forecast is prepared as part of Treasury controlling. IKB seeks to always maintain a liquidity ratio of at least 1.2 (regulatory requirement: 1.0). This target was largely achieved in the 2011/12 financial year.

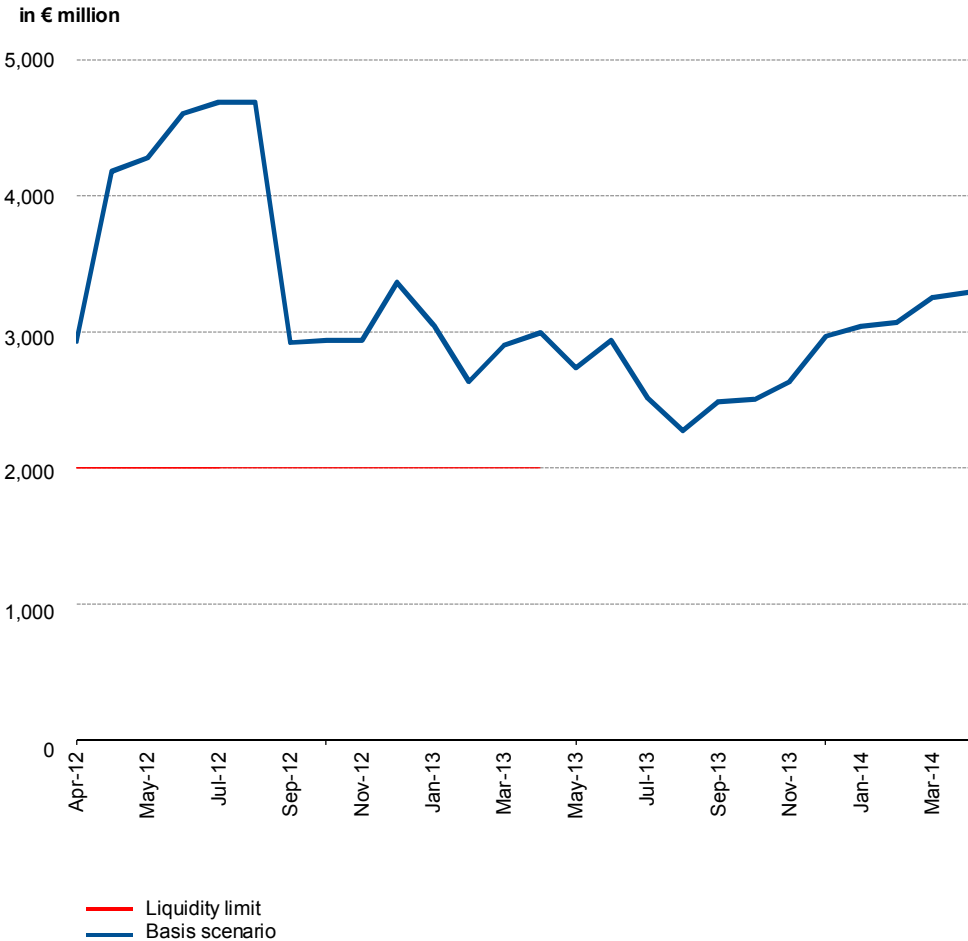
In addition, Treasury regularly examines access to the capital markets for the purposes of obtaining funds for refinancing (tactical liquidity). In the past 2011/12 financial year, IKB generated around € 3.2 billion in the form of fixed-term deposits and call money on the retail banking platform it launched at the start of the financial year. The Bank anticipates that this portfolio will continue to grow. Conversely, corporate client deposits (not including promissory note loans issues) gradually declined by almost € 1.0 billion to € 2.6 billion. The granularity of the customer deposit portfolio was increased further by way of selective steering measures.

IKB already returned € 1.8 billion in SoFFin guarantees to SoFFin before maturity in the 2011/12 financial year. Furthermore, maturing SoFFin guarantees with a total volume of € 3.2 billion were repaid on schedule, with the result that the outstanding SoFFin volume as at the end of the reporting period amounted to € 4.5 billion (€ 2.5 billion of which in the Bank's own portfolio).

Risk Controlling is responsible for liquidity risk controlling independently of trading. It monitors adherence to limits and daily liquidity risk reporting and calculates stress scenarios. The liquidity risk report includes the development of contracted business and the liquidity reserve (particularly securities and loans eligible as collateral with central banks) as well as models on existing holdings and additional planned measures based on various scenarios. All material Group companies are included in liquidity risk reporting and liquidity controlling.

The following diagram shows a funding matrix (basis scenario) for a horizon of two years reflecting the agreed liquidity measures. The bottom line depicts the limit of € 2 billion (365 days); the limit is the minimum liquidity that the Bank wishes to maintain over a period of 365 days.

2-year funding matrix as of 30 March 2012



The components of the funding matrix include:

- capital and interest cash flows from contracted business and models
- the liquidity reserve (securities and loans eligible as collateral with central banks, and fund units)
- new loans business extrapolated based on observed portfolio development
- maintenance of the portfolio of customer deposits and promissory note loans recognised as liabilities in their current amounts.

(74) Average number of employees

	2011/12	2010/11
Men	968	957
Women	576	577
Total	1,544	1,534

(75) Related party disclosures

The following table shows the related parties of the executive bodies of the Bank in the customer loans business:

Group	Credit volume (utilisation or amount of commitment) (€ thousand)		Average remaining term (years)		Average interest (%)	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Employee representatives in the Supervisory Board	5	29	21.8	22.8	5.0	5.0
Companies controlled by shareholder representatives	136,411	138,684	3.0	3.9	3.4	4.0
Total	136,416	138,713	3.0	3.9	3.4	4.0

All loans were granted at normal market conditions on the basis of IKB's standard principles of business and were secured with either real property liens or other collateral instruments. These exposures represent 0.4% (previous year: 0.4 %) of the total credit extended by the Group. There were no individual write-downs on these loans.

The remuneration of employee representatives on the Supervisory Board amounted to € 362 thousand in the 2011/12 financial year (previous year: € 408 thousand).

The following table shows the remaining related party transactions that were also conducted at normal market conditions:

Group	Type of transaction	Volume (€ thousand)		Average remaining term (years)		Average interest (%)	
		31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Companies controlled by shareholder representatives	Interest rate swaps	31,239	33,563	2.9	3.9	IKB pays variably: EURIBOR 3M fixed: 4.23 - 4.57% receives variably: EURIBOR 6M fixed: 3.60%	IKB pays variably: EURIBOR 3M and EURIBOR 6M receives: 3.60 to 4.57%
Companies controlled by shareholder representatives	Range-based interest rate swaps	-	8,713	-	0.2	-	IKB pays variably: EURIBOR 3M receives: 3.85% or EURIBOR 3M (depending on range)
Companies controlled by shareholder representatives	IHS	-	9,352	-	5.5	-	4.8

IKB AG has prepared a dependent company report in line with section 312 AktG. The dependent company report is not published. The closing statement by the Board of Managing Directors of the Bank in the dependent company report reads as follows: "According to the circumstances known to us at the time at which the transactions and measures stated in the dependent company report were executed,

implemented or omitted, our Company received appropriate consideration for every transaction and was not disadvantaged by the implementation or omission of any measures.”

Directors' dealings as defined by section 15a WpHG

Persons with management responsibilities, including in particular the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board of IKB and persons closely related to them are legally required in line with section 15a of *Wertpapierhandelsgesetz (WpHG)* – German Securities Trading Act) to disclose transactions with IKB shares or financial instruments based on them if the value of the transactions performed by the member and persons closely related to the member within a calendar year amounts to or exceeds a total of € 5,000.

No such notifications were received in the reporting year.

There were no reportable shareholdings as defined by item 6.6 of the German Corporate Governance Code as of 31 March 2012.

Receivables from and liabilities to non-consolidated subsidiaries and other investment companies

Related party transactions primarily relate to refinancing and capital strengthening measures by the parent of IKB's main shareholder LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. and companies assigned to it. Loans and advances to customers primarily relate to loans issued to associated companies and other investees and investors that are non-consolidated subsidiaries.

The following table shows the related parties in accordance with IAS 24.19:

in € million	Companies allocated to the parent company		Subsidiaries		Joint venture/ Associates		Total	
	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011	31 Mar. 2012	31 Mar. 2011
Receivables								
Loans and advances to banks	6.9	3.6	-	-	-	-	6.9	3.6
Loans and advances to customers	-	-	18.6	60.0	50.1	73.9	68.7	133.9
Assets held for trading	-	-	3.2	1.4	2.2	1.8	5.4	3.2
Bonds and other fixed-income securities	-	-	0.4	0.5	2.5	2.4	2.9	2.9
Equities and other non-fixed-income securities	-	-	-	-	-	10.2	-	10.2
Total	6.9	3.6	22.2	61.9	54.8	88.3	83.9	153.8
Liabilities								
Liabilities to customers	311.4	343.7	-	1.2	-	1.0	311.4	345.9
Liabilities held for trading	6.8	3.3	-	-	-	0.7	6.8	4.0
Subordinated liabilities	-	13.4	-	-	-	-	-	13.4
Total	318.2	360.4	0.0	1.2	0.0	1.7	318.2	363.3

As part of the contractual negotiations with SoFFin on the increased guarantee framework, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, was required to waive its claims arising from the subordinated bonds dated November and December 2008 in order to strengthen IKB's core capital. With regard to the mandatory convertible bond, it was agreed that LSF6 Rio S.à.r.l. would exercise conversion early with effect from 1 July 2009.

Letter of comfort

IKB undertakes to ensure that its subsidiaries indicated in the scope of consolidation (Note (80)) as protected by the letter of comfort are able to meet their contractual obligations with the exception of the event of political risk.

The letters of comfort for the foreign subsidiaries of IKB Leasing GmbH, Hamburg, and IKB Leasing GmbH, Berlin, were withdrawn. Subsequent liability risks could arise from existing liabilities to third parties of € 7 million.

IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG issued an unlimited letter of comfort for Lixxus Projektentwicklung GmbH & Co. KG so that this company can meet its obligations under a legal dispute.

IKB Private Equity GmbH issued a letter of comfort for IKB Equity Capital Fund GmbH (formerly: IKB Equity Capital Fund I GmbH & Co. KG) so that it can meet its obligations under loan and guarantee agreements transferred to it under a spin-off and transfer agreement, including the reimbursement of prosecution and legal costs.

In addition to the existing letter of comfort, IKB also issued a commitment to provide sufficient capital and liquidity for IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG in the 2011/12 financial year.

(76) Remuneration and loans to executive bodies

A detailed description of the principles of the remuneration and the compensation system for the members of the Board of Managing Directors and of the Supervisory Board is included in the remuneration report in the Group management report.

Remuneration of the Board of Managing Directors

Remuneration of the Board of Managing Directors for the 2011/12 financial year breaks down as follows: € 2.0 million relates to fixed remuneration, € 1.0 million – subject to a resolution of the Supervisory Board – to variable remuneration, € 0.2 million to pension compensation and € 28 thousand to additional benefits. The variable remuneration for the 2011/12 financial year has not yet been resolved by the Supervisory Board but has been set aside in the amount of the target bonuses agreed with each member of the Board of Managing Directors, i.e. in a total amount of € 2.6 million. If and to the extent that the Supervisory Board resolves the bonuses for the 2011/12 financial year, 40% of bonuses will become payable immediately after the resolution by the Supervisory Board, but not before three bank working days after the adoption of the consolidated financial statements for the financial year for which they are granted; a further 30% of bonuses will become payable 21 bank working days after the adoption of the consolidated financial statements for the first financial year and the remaining 30% of bonuses 21 bank working days after the adoption of the consolidated financial statements for the second financial year following the financial year for which the bonus was granted. Assuming the Supervisory Board resolves the variable remuneration in the amount of the target bonuses, the total remuneration of the Board of Managing Directors for the 2011/12 financial year amounts to € 4.9 million.

Regarding the prior financial year 2010/11, in its meeting on 28 June 2011, the Supervisory Board set the bonuses for the members of the Board of Managing Directors for the 2010/11 financial year as follows: Mr Schüttler € 1,000 thousand, Dr Glüder € 630 thousand, Mr Momburg € 460 thousand and Dr Wiedmann € 530 thousand.

Former and retired members of the Board of Managing Directors

The total remuneration for former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents amounted to € 3.5 million (previous year: € 3.2 million). Provisions of € 43.5 million were recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 39.9 million).

With regard to the claims for the return of the performance-related remuneration for the 2006/07 financial year from the Board of Managing Directors, please refer to the information in the remuneration report.

Remuneration of the Supervisory Board

The total remuneration of the members of the Supervisory Board for the 2011/12 financial year (including VAT) amounted to € 258 thousand (previous year: € 257 thousand). This includes € 10 thousand (previous year: € 10 thousand) in reimbursed expenses.

Remuneration of the Advisory Board

€ 289 thousand (previous year: € 258 thousand) including VAT was paid to the members of the Advisory Board. The prior-year figures were reported € 84 thousand too low in the notes in the previous year.

Loans extended to members of executive bodies and the Advisory Board

As of 31 March 2012, IKB had extended loans of a total amount of € 0.1 million (previous year: € 0.1 million) to members of the Supervisory Board and the Advisory Board.

(77) German Corporate Governance Code

On 23 February 2012, the Board of Managing Directors and the Supervisory Board issued their annual declaration of conformity in accordance with section 161 AktG and made it permanently available to shareholders on the Company's website (www.ikb.de).

(78) Events after 31 March 2012

Please see the supplementary report in the Group management report for information on events after 31 March 2012.

(79) Executive bodies

The following list of members of the Supervisory Board and Board of Managing Directors shows

- a) *their membership in other statutory supervisory boards and*
- b) *similar offices held in comparable control bodies of German and foreign companies.*

Supervisory Board

Chairman

Bruno Scherrer, London
Senior Managing Director/Head of European Investments, Lone Star Management Europe Ltd.

- a) *COREALCREDIT BANK AG (Chairman)*
Düsseldorfer Hypothekenbank AG (Deputy Chairman)

Deputy Chairman

Dr Karsten von Köller, Frankfurt
Chairman, Lone Star Germany GmbH

- a) *Düsseldorfer Hypothekenbank AG (Chairman)*
MHB-Bank Aktiengesellschaft (Chairman)
COREALCREDIT BANK AG (Deputy Chairman)

- b) *W.P. Carey & Co. LLC*

Members

Stefan Baustert, Krefeld
Managing Director of RENA GmbH

a) NYCON ENERGY AG (Deputy Chairman)

b) AptarGroup

Olivier Brahin, London (until 25 May 2012)
Head of European Real Estate Investments, Lone Star Management Europe Ltd.

a) COREALCREDIT BANK AG

Dr Lutz-Christian Funke, Oberursel
Director of KfW, Head of Business Strategy division of KfW Bankengruppe

a) Dedalus GmbH & Co. KGaA (Deputy Chairman)

Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr
Chairman of the Board of Managing Directors, Grillo-Werke Aktiengesellschaft

a) Baumarkt Praktiker Deutschland GmbH
mateco AG
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte Holding AG

b) HDF Hamborner Dach- und Fassadentechnik GmbH & Co. KG (Chairman)
Grillo Zinkoxid GmbH
RHEINZINK GmbH & Co. KG
Zinacor S.A. (Belgium)

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn
Managing Partner of KIRCHHOFF Automotive GmbH

a) DEKRA SE
KOSTAL Verwaltungsgesellschaft mbH

b) DAL Deutsche Afrika Linien GmbH & Co. KG
DEG – Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH
Großhaus GmbH (from 1 April 2011)
LEWA Attendorn GmbH

Bernd Klein, Mönchengladbach
Advisor on contracts and collateral, member of the Düsseldorf Works Council of
IKB Deutsche Industriebank AG

Dr Claus Nolting, Munich
Chairman of the Board of COREALCREDIT BANK AG

Dr Thomas Rabe, Berlin (until 21 February 2012)
CEO of Bertelsmann AG

a) Arvato AG (Chairman since 23 January 2012)

BMG RM Germany GmbH (Chairman)
Druck- und Verlagshaus Gruner + Jahr Aktiengesellschaft (Chairman since 1 January 2012)
Symrise AG (Chairman since 18 May 2011)

b) *Bertelsmann Capital Investment S.A.*
Bertelsmann Digital Media Investments S.A.
Bertelsmann Inc.
Edmond Israel Foundation
RTL Group S.A.
Springer Science+Business Media S.A.

Nicole Riggers, Düsseldorf (from 7 September 2011)
Deputy Chairwoman of the Düsseldorf Works Council, Deputy Chairwoman of the Group Works Council
of IKB Deutsche Industriebank AG

Dr Carola Steingräber, Berlin
Branch analyst, Chairwoman of the Berlin Works Council, member of the Group Works Council
of IKB Deutsche Industriebank AG

Carmen Teufel, Neustetten
Sales analyst, Chairwoman of the Baden-Württemberg Works Council, member of the Group Works
Council of IKB Deutsche Industriebank AG

Dr Andreas Tuczka, Vienna
Head of European Financial Institutions/Managing Director, Lone Star Management Europe Ltd.

a) *Düsseldorfer Hypothekenbank AG*

Ulrich Wernecke, Rommerskirchen
Chairman of the Düsseldorf Works Council, Chairman of the Group Works Council of
IKB Deutsche Industriebank AG

Andreas Wittmann, Munich (until 7 September 2011)
Corporate consultant, Chairman of the Munich Works Council, member of the Group Works Council
of IKB Deutsche Industriebank AG

Board of Managing Directors

Hans Jörg Schüttler (Chairman)

- b) *IKB Autoleasing GmbH*
IKB Leasing Berlin Gesellschaft mit beschränkter Haftung
IKB Leasing Gesellschaft mit beschränkter Haftung
IKB Private Equity GmbH

Dr Dieter Glüder

- b) *IKB Data GmbH (Chairman)*

Claus Momburg

- b) *MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH (Chairman)*
Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG (Chairman since 15 April 2011)
IKB Autoleasing GmbH
IKB Leasing Berlin Gesellschaft mit beschränkter Haftung
IKB Leasing Gesellschaft mit beschränkter Haftung
IKB Private Equity GmbH

Dr Michael H. Wiedmann

- b) *IKB Private Equity GmbH (Chairman)*
IKB Autoleasing GmbH
IKB Leasing Berlin Gesellschaft mit beschränkter Haftung
IKB Leasing Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Offices held by employees

As of 31 March 2012, the following employees were represented in the statutory supervisory boards of large corporations:

Dr Reiner Dietrich
Tricor Packaging & Logistics AG

Dr Annette Littmann (until 30 June 2011)

Dortmunder Stadtwerke AG

Klaus Runzer
ae group ag
Oechsler AG

(80) Scope of consolidation as of 31 March 2012

	Letter of comfort	Share of capital in %
A. Consolidated subsidiaries		
1. Foreign banks		
IKB International S.A. in Liquidation, Luxembourg ³⁾	x	100
2. Other German companies		
Aleanta GmbH, Düsseldorf		100
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
Equity Fund GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	x	100 ¹⁾
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	x	100
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	x	100
IKB Leasing Berlin Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Erkner	x	100 ¹⁾
IKB Leasing Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg	x	100 ¹⁾
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	x	100 ¹⁾
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG i. L., Düsseldorf	x	100
Istop 1 GmbH, Düsseldorf		100
Istop 2 GmbH, Düsseldorf		100
Istop 4 GmbH, Düsseldorf		100
Istop 5 GmbH, Düsseldorf		100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	x	100
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	x	100
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücksvermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf		100
Projektbeteiligung TH GmbH & Co. KG, Düsseldorf		89.8
Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG, Düsseldorf		94.9 ¹⁾
MATRONA GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		100 ¹⁾

1) Indirect interest

2) Subordinated letter of comfort

3) In liquidation (bank licence returned)

4) In liquidation

	Letter of comfort	Share of capital in %
3. Other foreign companies		
IKB Capital Corporation, New York ⁴⁾		100
IKB Finance B.V., Amsterdam	x	100
IKB Funding LLC II, Wilmington	x ²⁾	100
IKB Funding LLC I, Wilmington	x ²⁾	100
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna		100 ¹⁾
IKB Leasing CR s.r.o., Praha 9		100 ¹⁾
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucuresti		100 ¹⁾
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne La Vallée Cedex 4		100 ¹⁾
IKB Leasing Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest		100 ¹⁾
IKB Leasing Polska Sp.z.o.o, Poznan (Posen)		100 ¹⁾
IKB Leasing SR, s.r.o, Bratislava		100 ¹⁾
IKB Leasing S.R.L., Bucharest / Sektor 1		100 ¹⁾
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l, Luxembourg	x	100
IKB Pénzügyi Lízing zártkörűen működő Részvénytársaság, Budapest		100 ¹⁾
STILL LOCATION S.à.r.l., Marne La Vallee Cedex 4		100 ¹⁾
IKBL Renting and Service S.r.l., Lainate (MI)		100 ¹⁾
IKB Leasing geschlossene Aktiengesellschaft, Moscow		100 ¹⁾
B. Joint ventures/associates		
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden		30 ¹⁾
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		50 ¹⁾
C. Special purpose entities in accordance with SIC-12		
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin		
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin		
IKB Partner Fonds, Luxembourg		
Partner Fonds Europa Renten Teilfonds II, Luxembourg		
Partner Fonds Europa Renten Teilfonds I, Luxembourg		
Partner Fonds Eurobonds (Teilfonds I), Luxembourg		
Partner Fonds Government & Covered Select, Luxembourg		
Rio Debt Holdings Ltd., Dublin		

1) Indirect interest

2) Subordinated letter of comfort

3) In liquidation (bank licence returned)

4) In liquidation

The following list also shows the assets, liabilities, results and income of companies accounted for using the equity method in line with IFRS:

Name of company accounted for using the equity method in € million	Assets	Liabilities	Earnings	Revenue
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	482.1	448.9	1.5	26.8
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1.7	0.0	-0.5	0.1

(81) List of shareholdings as of 31 March 2012

Share holdings of IKB Deutsche Industriebank AG in accordance with section 313 (2) HGB on the consolidated financial statements and the disclosures of section 285 no. 11 and 11a HGB	Financial Year	Letter of comfort	Share of capital in %	Equity in € thousand	Earnings in € thousand
1. Domestic subsidiaries (fully consolidated)					
Aleanta GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	1,463	229
Equity Fund GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	13,521	0
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	1,296	0
IKB Autoleasing GmbH, Hamburg	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	14,000	0
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	724,966	0
IKB Data GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	15,000	0
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	31,353	2,110
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	4,930	538 ³⁾
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	112	-15
IKB Leasing Berlin Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Erkner	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	8,000	0
IKB Leasing Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	60,056	0
IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	479,867	0
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG i. L., Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	-3,020	-6,441 ³⁾
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	103,750	0
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	2,919	31
Istop 1 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	122,525	0
Istop 2 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	155,025	0
Istop 4 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	190,025	0
Istop 5 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	91,525	0
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	78	2
ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	271	-8 ³⁾
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	25	-9 ³⁾
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	136	-9 ³⁾
MATRONA GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	525	0
Projektbeteiligung TH GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		89.80	22	6 ³⁾
Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		94.90	-10,675	-1,865
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	70,080	0
2. Foreign subsidiaries (fully consolidated)					
IKB Capital Corporation, New York ⁴⁾	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	2,594	265
IKB Finance B.V., Amsterdam Zuidooost	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	-2,678	120
IKB Funding LLC II, Wilmington	1 Apr. - 31 Mar.	X ²⁾	100.00	21,336	12,805
IKB Funding LLC I, Wilmington	1 Apr. - 31 Mar.	X ²⁾	100.00	2,734	2,215
IKB International S.A. in Liquidation, Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	27,853	-3,413
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	438	33
IKB Leasing CR s.r.o., Praha 9	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	4,243	-695
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucuresti	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	1,194	-816
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne La Vallée Cedex 4	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	702	-85
IKB Leasing geschlossene Aktiengesellschaft, Moscow	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	3,369	2,252
IKB Leasing Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	2,676	-1,545
IKB Leasing Polska Sp.z.o.o, Poznan (Posen)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	8,182	1,789
IKB Leasing S.R.L., Bucharest / Sektor 1	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	394	108
IKB Leasing SR, s.r.o, Bratislava	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	1,061	-929
IKBL Renting and Service S.r.l., Lainate (MI)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	990	-10
IKB Lux Beteiligungen S.à r.l, Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	8,479	0
IKB Pénzügyi Lízing zártkörűen működő Részvénytársaság, Budapest	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	794	-458
STILL LOCATION S.à.r.l., Marne La Vallée Cedex 4	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	13,421	-1,659

1) In accordance with section 315a HGB in conjunction with section 313 (2) no. 4 HGB, the disclosures on equity and earnings are not stated as they are of only minor significance to the presentation of the net assets, financial position and results of operations of the IKB Group.

2) Subordinated letter of comfort

3) Company exercised option under in line with section 264b HGB and has not prepared its own notes

4) In liquidation

	Financial Year	Letter of comfort	Share of capital in %
3. Domestic subsidiaries (not fully consolidated due to immateriality)¹⁾			
Bella GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Boxhagener Str. 76/78 Berlin GmbH i.L., Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Brunnenstraße 105-109 Berlin Grundbesitz GmbH, Münster	1 Jan. - 31 Dec.		94.90
Büroprojekt sechste Verwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Büroprojekt vierte Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Eaton Place 98 London GmbH, Norderfriedrichskoog	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Einsteinufer 63-65 Berlin GmbH i.L., Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Feldmühleplatz 1 Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
FRANA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
GAP 15 GmbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		92.80
GARUMNA GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
HARPE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schloß Schweinsburg KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		88.70
HAUSTUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Yachtzentrum Berlin KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		94.67
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00
IKB SWE GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
ILF Immobilien-Leasing-Fonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Boxdorf KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		93.44
ilmenau center Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
INCO Ingenieur Consult Geschäftsführungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
INCO Ingenieur Consult GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Istop 3 GmbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Capital Solingen Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Capital Stromstrasse Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Capital Verwaltungs GmbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Objekt Lorsch Verwaltungs GmbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Objekt Solingen Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Objekt Stromstrasse Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MFRSI Beteiligungsholding Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Objekt Pankow Verwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Paxum GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
RAVENNA Vermögensverwaltungs AG, Berlin	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Restruktur 1 GmbH i.L., Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Restruktur 2 GmbH i.L., Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Restruktur 3 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Robert Adams Str. 12 London GmbH i.L., Norderfriedrichskoog	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
SEQUANA GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
4. Foreign subsidiaries (not fully consolidated due to immateriality)¹⁾			
Eukelade G.m.b.H., Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Helike G.m.b.H., Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
IKB Funding Trust II, Wilmington	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
IKB Funding Trust I, Wilmington	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Kore G.m.b.H., Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Valin Funds GP Sà.r.l., Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Valin Funds S.C.A., SICAV-SIF, Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
5. German associated companies/Joint ventures (measured at equity)¹⁾			
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1 Jan. - 31 Dec.		30.00
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00

1) In accordance with section 315a HGB in conjunction with section 313 (2) no. 4 HGB, the disclosures on equity and earnings are not stated as they are of only minor significance to the presentation of the net assets, financial position and results of operations of the IKB Group.

2) Subordinated letter of comfort

3) Company exercised option under in line with section 264b HGB and has not prepared its own notes

4) In liquidation

	Financial Year	Letter of comfort	Share of capital in %
6. Domestic subsidiaries/Joint ventures (not measured at equity due to immateriality) and/or in accordance with IAS 28.1(a)¹⁾			
alu-druckguss GmbH & Co. Brandenburg KG, Brieselang	1 Jan. - 31 Dec.		49.00
alu-druckguss Verwaltungs GmbH, Brieselang	1 Jan. - 31 Dec.		49.04
Argantis GmbH, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
Argantis Private Equity GmbH & Co. KG, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		28.86
Argantis Private Equity Gründer GmbH & Co. KG, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		36.46
AWEBA Werkzeugbau GmbH Aue, Aue	1 Jan. - 31 Dec.		25.10
AxIT AG, Frankenthal/Pfalz	1 Jan. - 31 Dec.		29.88
Chemtura Verwaltungs GmbH, Bergkamen	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
equiNotes Management GmbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
EWEKO GmbH, Hattingen	1 Jan. - 31 Dec.		30.08
FMD Feinmechanik GmbH, Weilheim	1 Apr. - 31 Mar.		49.03
FUNDIS Projektentwicklungsholding GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
FUNDIS Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
GIP Management GmbH & Co. KG, Eschborn	1 Jan. - 31 Dec.		47.50
GIP Verwaltungs GmbH, Eschborn	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
GIP WestSite-Entwicklung GmbH & Co. KG, Eschborn	1 Jan. - 31 Dec.		47.50
Hafenspitze Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg	1 Jan. - 31 Dec.		25.00
ilmenau center GmbH & Co. KG, Lüneburg	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
MFRSI Beteiligungsholding GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
microTEC Gesellschaft für Mikrotechnologie mbH, Duisburg	1 Jan. - 31 Dec.		48.18
Mike's Sandwich GmbH, Hamburg	1 Jan. - 31 Dec.		35.59
MM Mezzanine Beratungsberatung GmbH i. L., Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		50.00
MOTORRAD-ECKE GmbH, Villingen-Schwenningen	1 Jan. - 31 Dec.		38.86
OCF GmbH Office Chemie Produktion, Hattingen	1 Jan. - 31 Dec.		25.10
ODS Business Services Group GmbH, Hamburg	1 Jan. - 31 Dec.		32.00
Projektgesellschaft Justus-von-Liebig-Straße mbH, Kronberg / Taunus	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
Vermögensverwaltungsgesellschaft DVD Dassow GmbH, Dassow	1 Jan. - 31 Dec.		30.00
7. Domestic subsidiaries/Joint ventures (not measured at equity due to immateriality) and/or in accordance with IAS 28.1(a)¹⁾			
Alu Druckguss Sp.z.o.o., Nowa Sól	1 Jan. - 31 Dec.		49.00
Infinigate Holding AG, Rotkreuz	1 Jan. - 31 Dec.		24.52
8. German equity investments in corporations and partnerships in which the interest exceeds 5% of voting rights¹⁾			
ae group ag, Gerstungen	1 Jan. - 31 Dec.		12.40
AXA Immoselect Hauptverwaltungsgebäude GmbH Co Objekt Düsseldorf Uerdinger Straße KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		5.10
CoBaLe Immobilien GmbH & Co. Objekt Stuttgart KG, Frankfurt am Main	1 Jan. - 31 Dec.		5.10
Feldmühleplatz 1 GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		5.10
Global Safety Textiles HoldCo One GmbH, Maulburg	1 Jan. - 31 Dec.		8.82
Oechsler Aktiengesellschaft, Ansbach	1 Jan. - 31 Dec.		10.00
9. Foreign equity investments in corporations and partnerships in which the interest exceeds 5% of voting rights¹⁾			
EPL Acquisitions (SUB) N.V. in liquidatie, AZ Amsterdam	1 Jan. - 31 Dec.		5.70
Old HG Limited, Berkshire	1 Apr. - 31 Mar.		6.12
PSE Newco Limited, Yeadon Leeds	1 Jan. - 31 Dec.		5.70
Ring International Holding AG, Vienna	1 Jan. - 31 Dec.		9.37
10. Special-purpose entities (special-purpose entities included in the consolidated financial statements in line with IAS 27/SIC 12)			
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin 2			
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin 2			
IKB Partner Fonds, Luxembourg			
Partner Fonds Euro Bonds, Luxembourg			
Partner Fonds Europa Renten Teilfonds II, Luxembourg			
Partner Fonds Europa Renten Teilfonds I, Luxembourg			
Partner Fonds Government & Covered Select, Luxembourg			
Rio Debt Holdings (Ireland) Limited, Dublin 2			

1) In accordance with section 315a HGB in conjunction with section 313 (2) no. 4 HGB, the disclosures on equity and earnings are not stated as they are of only minor significance to the presentation of the net assets, financial position and results of operations of the IKB Group.

2) Subordinated letter of comfort

3) Company exercised option under in line with section 264b HGB and has not prepared its own notes

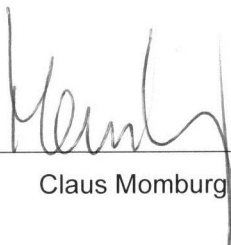
4) In liquidation

Düsseldorf, 1 June 2012

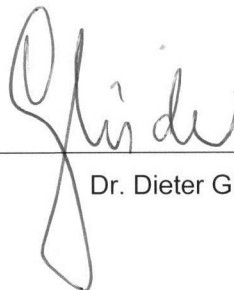
IKB Deutsche Industriebank AG
The Board of Managing Directors



Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, comprising the statement of financial position, the statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the financial year from 1 April 2011, to 31 March 2012. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with the IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § (Article) 315a Abs. (paragraph) 1 HGB ("Handelsgesetzbuch": German Commercial Code) are the responsibility of the parent Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of the entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit the consolidated financial statements comply with the IFRSs as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Düsseldorf, 6 June 2012

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Mark Maternus)
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

(ppa. Michael Meteling)
Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)

**CONSOLIDATED ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS (HGB)
OF IKB AG AS OF 31 MARCH 2013**

Consolidated Balance Sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2013

in € million	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Assets		
Cash reserve	86.9	19.0
a) Cash on hand	-	-
b) Balances with central banks	86.9	19.0
thereof: with Deutsche Bundesbank	86.9	19.0
c) Balances in postal giro accounts	-	-
Debt instruments of public sector entities and bills of exchange eligible for refinancing of central banks	-	-
Receivables from banks	2,219.2	2,579.6
a) Repayable on demand	2,099.2	2,413.0
b) Other receivables	120.0	166.6
Receivables from customers	14,707.1	16,044.6
thereof: mortgage loans	1,805.8	1,921.0
thereof: public sector loans	1,381.0	1,678.7
Bonds and other fixed-income securities	7,855.1	10,578.0
a) Money market securities	-	-
b) Bonds and notes	7,161.0	7,491.2
ba) Public sector issuers	2,150.3	2,088.3
thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank	2,150.3	1,907.5
bb) Other issuers	5,010.7	5,402.9
thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank	4,444.9	4,223.4
c) Own bonds	694.1	3,086.8
Nominal amount	697.2	3,073.6
Equities and other non-fixed-income securities	496.7	1,125.0
Assets held for trading	265.9	222.4
Equity investments	26.8	37.7
thereof: banks	0.2	0.2
Investments in associates	15.0	18.8
thereof: financial services institutions	11.1	9.2
Investments in affiliated companies	2.1	2.3
Assets held in trust	0.3	0.9
thereof: Trustee loans	0.3	0.9
Equalisation claims on the public sector including debt securities arising from their exchange	-	-
Leasing assets	1,365.3	1,411.0
Intangible assets	19.0	17.5
a) Internally generated industrial and similar rights and assets	-	-
b) Purchased concessions, industrial and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets	18.7	17.4
c) Goodwill	-	-
d) Advance payments made	0.3	0.1
Tangible assets	12.8	15.4
Called unpaid capital	-	-
Other assets	285.2	266.9
Prepaid expenses	71.9	48.6
Deferred tax assets	148.2	152.0
Excess of plan assets over post-employment benefit liability	39.9	30.6
Total assets	27,617.4	32,570.3

in € million	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Equity and liabilities		
Liabilities to banks	11,863.1	13,209.2
a) Repayable on demand	804.8	717.5
b) With agreed lifetime or notice period	11,058.3	12,491.7
Liabilities to customers	10,881.5	10,020.9
a) Savings deposits	-	-
b) Other liabilities	10,881.5	10,020.9
ba) Repayable on demand	588.4	390.3
bb) With agreed lifetime or notice period	10,293.1	9,630.6
Securitised liabilities	987.1	5,352.2
a) Bonds issued	987.1	5,352.2
b) Other securitised liabilities	-	-
Liabilities held for trading	242.1	138.9
Liabilities held in trust	0.3	0.9
thereof: Trustee loans	0.3	0.9
Other liabilities	511.3	488.7
Deferred income	145.8	150.2
Deferred tax liabilities	-	-
Provisions	457.5	421.9
a) Provisions for pensions and similar obligations	6.1	3.7
b) Tax provisions	105.8	107.1
c) Other provisions	345.6	311.1
Subordinated liabilities	1,373.6	1,471.9
Profit participation capital	32.2	35.8
Fund for general banking risks	170.8	189.7
thereof: trading-related special reserve according to section 340e (4) HGB	0.2	0.1
Equity	952.1	1,090.0
a) Called-up capital	1,621.5	1,621.3
Subscribed capital	1,621.5	1,621.3
Less uncalled unpaid contributions	-	-
Contingent capital	191.7	191.8
b) Capital reserves	1,750.7	1,750.7
c) Revenue reserves	5.0	26.6
ca) Legal reserve	2.4	2.4
cb) Reserve for shares in a parent or majority investor	-	-
cc) Statutory reserves	-	-
cd) Other revenue reserves	2.6	24.2
d) Difference in equity from currency translation	-16.7	-17.8
e) Net accumulated losses	-2,408.4	-2,290.8
Total equity and liabilities	27,617.4	32,570.3
Contingent liabilities	1,486.1	986.3
a) Contingent liabilities from rediscounted and settled bills of exchange	-	-
b) Liabilities from guarantees and indemnity agreements	1,486.1	986.3
c) Liability arising from the provision of collateral for third-party liabilities	-	-
Other obligations	1,211.0	1,609.8
a) Repurchase obligations from non-genuine repurchase agreements	-	-
b) Placement and underwriting obligations	-	-
c) Irrevocable loan commitments	1,211.0	1,609.8

Consolidated Income Statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2012 to 31 March 2013

in € million	2012/13	2011/12
Expenses		
Lease expenses	-179.0	-160.0
Interest expenses	-1,669.5	-2,134.9
Commission expenses	-42.8	-112.8
Net trading results	-	-
General administrative expenses	-293.9	-292.1
a) Personnel expenses	-159.0	-163.6
aa) Wages and salaries	-135.3	-138.3
ab) Social security, post-employment and other employee benefit costs	-23.7	-25.3
thereof: for pensions	-6.1	-8.2
b) Other administrative expenses	-134.9	-128.5
Depreciation and write downs of intangible and tangible assets	-423.1	-418.8
a) On leasing assets	-413.0	-408.9
b) On intangible and tangible assets	-10.1	-9.9
Other operating expenses	-564.5	-104.2
Depreciation and write downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions	-70.6	-16.0
Depreciation and write downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investments	-47.7	-316.5
Expenses from assumption of losses	-	-0.1
Extraordinary expenses	-11.6	-17.6
Income taxes	-4.1	-5.2
Other taxes not reported under other operating expenses	-1.9	-2.7
Profit transfer on the basis of profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	-	-
Total expenses	-3,308.7	-3,580.9

in € million	2012/13	2011/12
Income		
Lease income	686.6	661.5
Interest income from	1,725.1	2,247.6
a) Lending and money market transactions	1,524.0	2,005.3
b) Fixed-income securities and government-inscribed debts	201.1	242.3
Current income from	60.3	6.1
a) Equities and other non-fixed-income securities	45.4	0.7
b) Equity investments	12.6	4.3
c) Associates	2.3	1.1
d) Investments in affiliated companies	-	-
Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	-	-
Commission income	47.8	54.3
Net trading results	1.2	0.7
thereof: addition to trading-related special reserve according to section 340e (4) HGB	0.1	0.1
Income from reversals of write-downs on receivables and certain securities and from the reversal of loan loss provisions	-	-
Income from reversals of write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investment securities	156.8	54.5
Other operating income	465.5	130.8
Income from the reversal of the fund for general banking risks	19.0	-
Extraordinary income	3.3	1.3
Income from assumption of losses	0.1	-
Net loss for the year	143.0	424.1
Total income	3,308.7	3,580.9
Net loss for the year	-143.0	-424.1
Loss carry-forward from the previous year	-2,290.8	-1,880.4
Withdrawals from capital reserves	-	-
Withdrawals from revenue reserves	21.9	-
a) from legal reserve	-	-
b) from reserve for shares in a parent or a majority investor	-	-
c) from statutory reserves	-	-
d) from other revenue reserves	21.9	-
Withdrawals from profit participation capital	3.6	13.1
Withdrawals from silent partnership contributions	-	0.6
Allocations to revenue reserves	-	-
Replenishment of profit participation capital	-	-
Net accumulated losses	-2,408.4	-2,290.8

Reconciliation of Equity

As part of the transition in group accounting from IFRS back to HGB, IKB Deutsche Industriebank AG has prepared HGB consolidated financial statements again for the first time since 31 March 2005. In group reporting, equity must be reconciled from IFRS to HGB as at the time of transition and the changes explained. The transition in group accounting to HGB occurred on preparation of a HGB consolidated opening balance sheet as at 1 April 2011. The reconciliation of consolidated equity from IFRS to consolidated equity in accordance with HGB is shown in the table below:

in € million	Equity (not including revaluation reserves)	Revaluation reserves	Total
Equity as at 31 March 2011 (IFRS, after IAS 8 adjustments)	979.9	-36.5	943.4
Asset effects			
Receivables from customers	16.8	-	16.8
Intangible assets	-3.4	-	-3.4
Prepaid expenses	-29.8	-	-29.8
Excess of plan assets over post-employment benefit liability	44.3	-	44.3
Equity and liability effects			
Fund for general banking risks	-189.6	-	-189.6
Miscellaneous effects			
Measurement differences on financial instruments	352.7	36.5	389.2
Change in accounting for debt waivers against debtor warrants	320.0	-	320.0
Taxes (deferred taxes)	-1.5	-	-1.5
Changes in the consolidated group	4.1	-	4.1
Other effects	8.5	-	8.5
Equity as at 1 April 2011 (HGB)	1,502.0	0.0	1,502.0

Reported consolidated equity rose by € 558.6 million to € 1,502.0 million as a result of the following effects:

The revaluation reserves of € 36.5 million was reversed respectively reclassified to revenue reserves.

In receivables from customers there was a positive equity effect due to the different calculation of portfolio impairment under IFRS and global valuation allowances in accordance to HGB.

Under HGB, IKB does not exercise the option of capitalising internally generated industrial and similar rights and assets.

The reconciliation differences in prepaid expenses are essentially due to issuing costs not capitalised under HGB. There were also reconciliation effects due to non-capitalised commission in the Leasing group.

The excess of plan assets over post-employment benefit liability in connection with the accounting for contractual trust arrangements (CTA) is reported in accordance with HGB. In particular, the effect arises from the application of the one-fifteenth regulation in accordance with section 67(1) sentence 1 of the *Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch* (EGHGB – Introductory Act to the German Commercial Code) in accordance with the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – German Accounting Law Modernisation Act – see note 35).

The fund for general banking risks is recognised in accordance with section 340g HGB at the expense of equity. IFRS does not provide for the recognition of a corresponding item.

Furthermore, there were other effects totalling € 720.3 million in connection with the following issues in particular:

The transition of financial instruments measured at fair value in accordance with IAS 39 to HGB measurement resulted in material reconciliation effects totalling € 389.2 million. Under HGB, non-trading assets are recognised in line with the strict or less strict principle of lower of cost or market

value; liabilities are recognised at their settlement amount. Non-trading derivatives are accounted for under HGB in line with the provisions for executory contracts (see note 14). Furthermore, non-trading derivative financial instruments in particular are included in loss-free measurement of the banking book in accordance with BFA 3 (interest rate risk) respectively the concept of special covered currency risk.

In this context, the difference in hedge accounting between IFRS and HGB must also be considered. Under IAS 39, hedges were recognised in the balance sheet and the income statement in the form of micro and macro hedges. Under HGB, only a few hedges were defined as valuation unit.

Another material effect on consolidated equity results from the different accounting for debt waivers by shareholders against debtor warrants under HGB and IFRS. Under IFRS, liabilities from recovery agreements were reported under liabilities to customers or subordinated liabilities. Liabilities were measured in the amount of the present value of the estimated future cash flows, discounted using the original effective interest rate, in accordance with IAS 39 AG8. As at 31 March 2011, this resulted in liabilities from debtor warrants totalling € 320.0 million. Under HGB, the amounts waived are treated as transfers to capital reserves (section 272(2) no. 4 HGB). Liabilities from debtor warrants are not recognised until future profits occur. Overall, reconciliation therefore results in an increase in equity from the derecognition of liabilities from debtor warrants totalling € 320.0 million.

The difference between HGB and IFRS carrying amounts resulted in different reporting of deferred taxes.

The effects of the change in the consolidated group result in particular from special funds included in consolidation in accordance with SIC 12 under IFRS and that do not have to be included in consolidation in accordance with section 290(2) no. 4 sentence 2, second half-sentence HGB. Partner funds assets were recognised under IFRS. Under HGB the fund shares are reported in the balance sheet.

Consolidated Cash Flow Statement

in € million	2012/13	2011/12
Net income for the period (including minority interest in net income)	-117.5	-410.4
Non-cash items included in net income for the year and reconciliation to cash flow from operating activities		
+/- Depreciation and amortisation, impairment and reversals of write-downs on receivables, tangible and financial assets	557.7	740.6
+/- Increase/decrease in provisions	31.8	-107.1
+/- Other non-cash expenses/income	-9.0	4.7
- Gain/loss on the disposal of financial and tangible assets	-122.0	235.6
+/- Other adjustments (net)	-615.0	-626.1
Subtotal	-274.0	-162.7
Changes in assets and liabilities from operating activities		
Receivables		
+/- from banks	359.2	-344.3
+/- from customers	1,252.3	2,342.8
+/- Securities (unless financial assets)	2,695.3	397.6
Leasing assets		
+ Receipts from disposal	211.2	189.2
- Payments for acquisition	-435.3	-527.8
+/- Other assets from operating activities	-61.5	13.8
Liabilities		
+/- to banks	-1,343.2	1,983.3
+/- to customers	870.3	2,130.1
+/- Securitised liabilities	-4,332.2	-6,068.0
+/- Other liabilities from operating activities	80.4	190.7
+ Interest and dividends received	2,284.9	2,785.0
- Interest paid	-1,869.4	-2,326.5
+ Extraordinary receipts	3.2	-
+/- Income tax	-3.4	-1.6
Cash flow from operating activities	-562.2	601.6
Proceeds from the disposal of		
+ financial assets	3,568.9	1,330.5
+ tangible assets	0.4	0.3
Payments for the acquisition of		
- financial assets	-2,832.2	-1,978.6
- tangible assets	-2.6	-4.5
+/- Change in cash funds from other investing activities (net)	-6.6	-9.0
Cash flow from investing activities	727.9	-661.3
+ Cash receipts from issue of capital	0.1	-
+/- Change in cash funds from other capital (net)	-98.2	-6.1
Cash flow from financing activities	-98.1	-6.1
Net change in cash funds	67.6	-65.8
+/- Effect on cash funds of exchange rate movements, changes in reporting entity structure and remeasurement	-	-
+ Cash funds at beginning of period	19.0	84.8
Cash funds at end of period	86.9	19.0

Notes on the Consolidated Cash Flow Statement

The cash funds of the IKB Group match the reported balance sheet item “Cash reserve” and “Debt instruments of public sector entities and bills of exchange eligible for refinancing of central banks”. In the cash flow statement, this item changes from the figure at the start of the year by showing the cash flows from

- operating activities,
- investing activities and
- financing activities

to cash funds at the end of the financial year.

The cash flow from operating activities is defined by a bank’s operating activities. It is determined using the indirect method by adjusting net income for all non-cash income and expenses. In accordance with German Accounting Standard (DRS) 2-10, interest, dividend and tax payments are listed separately so that the net income is adjusted for the net interest result and taxes recognised in income in the item “Other adjustments”.

The cash flow from investing activities shows incoming and outgoing payments from positions whose general purpose is a long-term investment or use. For banks, this includes receipts and payments from loans and securities in addition to refinancing activities in particular.

The cash flow from financing activities shows cash flows from transactions with equity providers and minority interests of consolidated subsidiaries in addition to other capital.

Combined Notes to the Consolidated and Annual Financial Statements

Applied accounting principles

In accordance with section 340i(1) HGB in conjunction with section 290 et seq. of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code), IKB AG must prepare consolidated financial statements and a Group management report. Until 31 December 2012, the consolidated financial statements and the interim consolidated financial statements were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). Following its downlisting from the regulated market and its listing on the entry standard of the unregulated market of the Frankfurt stock exchange and the primary market of the unregulated market of the Düsseldorf stock exchange, the shares of IKB AG and its issued debt instruments are no longer traded on an organised market within the meaning of section 2(5) *Wertpapierhandelsgesetz* (WpHG – German Securities Trading Act). Since 7 November 2012, IKB AG has no longer been a listed company and, in accordance with section 315a HGB, is no longer required to prepare IFRS consolidated financial statements. There will be no voluntary adoption of IFRS after 31 December 2012 for the preparation of the consolidated financial statements or interim consolidated financial statements.

The consolidated financial statements (Group) and the annual financial statements of IKB Deutsche Industriebank AG (IKB AG) for the 2012/13 financial year are prepared in line with the provisions of the *Handelsgesetzbuch* (HGB – German Commercial Code) in conjunction with the *Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute* (RechKredV – German Bank Accounting Directive) and in line with the relevant regulations of the *Aktiengesetz* (AktG – German Stock Corporation Act). The consolidated financial statements are prepared in line with the standards promulgated by the German Standardisation Council (DSR) and endorsed by the Federal Ministry of Justice in accordance with section 342(2) HGB.

The comparative figures for the previous year were calculated in line with German commercial law and disclosed in accordance with section 298(1) in conjunction with section 265(2) HGB. The effects of the change in Group accounting from IFRS back to HGB are shown separately in a statement of reconciliation for equity as at 1 April 2011 (date of the opening HGB balance sheet).

The balance sheet and the income statement are structured in line with the formats for banks in accordance with section 2 RechKredV. The consolidated balance sheet and the consolidated income statement have been supplemented by leasing items specific to the industry. The income statement is structured in account format (format 2 RechKredV).

Disclosures that can be provided in the balance sheet/income statement or the notes have mostly been shown in the notes. Amounts are disclosed in millions of euro. Minor deviations can occur in the figures in the notes due to the rounding of totals. Amounts under € 50 thousand and zero values are shown in the consolidated and annual financial statements of IKB AG as “-”.

The notes to the consolidated financial statements and the notes to the annual financial statements of IKB AG have been compiled in accordance with section 298(3) HGB. Unless noted otherwise, comments apply to both the consolidated financial statements and the annual financial statements of IKB AG.

The financial year of IKB begins on 1 April and ends on 31 March.

At IKB AG, the reporting of income and expenses from the discounting of and interest on non-banking provisions (see note 12) and the offsetting of income and expenses from accounting for pension liabilities (see note 10) were amended as against the previous year. The prior-year figures were changed to the following income statement items for better comparability:

The item “Interest expenses” was reduced by € 18.8 million, “Depreciation and write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investments” by € 6.4 million, “Interest

income” by € 8.0 million and “Income from reversals of write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investments” by € 0.2 million. The item “Other operating expenses” was increased by € 18.8 million and “Other operating income” by € 1.9 million.

(1) Consolidated group

In addition to IKB AG, 38 (previous year: 39) subsidiaries and four (previous year: three) special-purpose entities have been included in consolidation in the consolidated financial statements as at 31 March 2013. As in the previous year, two companies were included in the consolidated financial statements using the equity method. Owing to immateriality to the net assets, financial position and results of operations of the Group, 42 (previous year: 51) subsidiaries and six (previous year: eight) special-purpose entities were not included in the consolidated financial statements by way of consolidation and 22 (previous year: 28) associates were not included using the equity method, instead these were measured as other equity investments at cost less any impairment losses (see note 51).

The capital shares in the associates are the same as the voting shares. IKB has one deviating share of voting rights in HABITO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt EINS KG, Pullach im Isartal (capital share: 6.00%; share of voting rights: 16.00%).

The special-purpose entity German Mittelstand Equipment Finance No. 1 S.A., Luxembourg, (German Mittelstand) was included in the consolidated financial statements by way of consolidation for the first time in the 2012/2013 financial year. The purpose of the company is the acquisition of lease receivables of companies of the IKB Group.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, and IKB Leasing Berlin GmbH, Erkner, were merged with IKB Autoleasing GmbH, Hamburg, as at 1 April 2012. The company now operates as IKB Leasing GmbH.

IKB Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf, was included in consolidation for the first time as at 31 December 2012. The purpose of the company is to acquire, hold and dispose of equity investments in other companies.

IKB AG launched the fund Valin Funds Mittelstand Mezzanine 1 with Seer Capital Management L.P. This is a sub-fund of the Luxembourg fund company Valin Funds S.C.A., SICAV-SIF, in which IKB AG has subscribed to limited partner interests. IKB AG also acts as the general partner of this investment fund company through its subsidiary Valin Asset Management S.à.r.l. The fund company and the sub-fund were not included in consolidation in accordance with section 296(1) no. 1 HGB, as contractual agreements sustainably and permanently restrict the exercise of rights in relation to its assets and management.

(2) Consolidation methods

The consolidated financial statements were prepared in accordance with the uniform accounting policies of IKB AG. The annual financial statements of the subsidiaries included that neither credit nor financial services institutions have been reconciled to the structure of the RechKredV formats. If a Group company has a reporting date other than 31 March, the material transactions that occur by 31 March are taken into account.

Since the entry into effect of the *Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz* (BilMoG – German Act to Modernise Accounting Law), capital consolidation for companies included in consolidation for the first time has been in line with the revaluation method in accordance with section 301 HGB.

Before the BilMoG came into effect, the book value method was used for companies included in consolidation for the first time. The book value method is still used in accordance with the retention option of section 66(3) of the *Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch* (EGHGB – Introductory Act

to the German Commercial Code). In the last HGB consolidated financial statements before the transition to IFRS Group accounting (31 March 2005), the carrying amounts of the subsidiary as at the date of acquisition or first-time inclusion in consolidation were used. Companies acquired after 31 March 2005 have been included at carrying amount as at the date of acquisition in accordance with section 301(2) HGB. Prior to 31 March 2005, positive and negative consolidation differences were offset. The resulting difference is reported in revenue reserves. This netting has been retained in accordance with section 66 EGHGB.

Any positive difference remaining after the realisation of hidden reserves and liabilities not offset against revenue reserves is reported in the consolidated balance sheet as goodwill under "Intangible assets". Any corresponding negative difference remaining is reported separately after equity under "Difference from capital consolidation". There is currently no goodwill or negative differences from capital consolidation in the Group.

Assets, liabilities and deferred income as well as revenue and expenses between the Group companies included are consolidated. Intercompany profits from internal transactions are eliminated if not immaterial.

Investments in associates are measured using the equity method in accordance with section 312 HGB (book value method – see note 24). Uniform accounting policies are disregarded when using the equity method in the Group.

Accounting policies

(3) Receivables

Receivables from customers and banks are recognised at nominal value less specific and general allowances. Differences between the nominal and payment amount are taken to deferred income and prepaid expenses and reversed on a scheduled basis. Purchased receivables are recognised at acquisition cost less specific and general allowances.

The hire-purchase agreements of the leasing companies in the Group are reported in the consolidated balance sheet item "Receivables from customers" at the present value of future hire-purchase instalments. Interest income is recognised on an annuity basis and reported in the item "Interest income".

(4) Securities

Purchased securities are carried at acquisition cost in accordance with section 253(1) sentence 1 HGB. The differences between the cost and repayment amount (premiums/discounts) are recognised in interest income pro rata temporis over the remaining term.

Subsequent measurement of long-term investments is in line with the less strict principle of lower of cost or market value under section 340e(1) sentence 1 HGB in conjunction with section 253(3) sentence 3 HGB. If impairment is expected to be permanent, assets are written down to the lower fair value as at the reporting date. Long-term investments include, for example, government bonds, mortgage bonds, corporate bonds and securities from securitisation transactions.

Zero bonds are carried at acquisition cost plus the respective interest receivable calculated on the basis of current capital market interest rates.

Securities classified as current assets are measured at the lower of quoted or market price in line with the strict principle of lower of cost or market value in accordance with section 340e(1) sentence 2 HGB in conjunction with 253(4) HGB. If there are no closing rates, the fair value is calculated on the basis of price information from market data providers and tested for plausibility using suitable methods. If there are no quoted prices or price information from contractual providers for securities, their value is determined on the basis of measurement models by discounting forecast cash flows. The discounting rate is calculated using the risk profile of similar securities. Parameters not exclusively observed on the market are used for this.

Impairment requirements for securities from securitisation transactions are calculated on the basis of a fundamental value method. This method allows detailed loss allocation of the underlying credit portfolio. The default pattern for the reference portfolio is estimated in a standard Monte Carlo simulation including rating-based probabilities of default and correlation parameters specific to the asset class. On the basis of the default scenarios, the cash flows of the invested tranche are calculated taking into account the transaction structure ("cash flow waterfall"). The fundamental value is calculated by discounting these cash flows with the effective interest rate of the respective tranche.

Write-offs are reversed in accordance with section 253(5) sentence 1 HGB if the reasons for the lower carrying amount no longer apply.

Structured financial instruments are recognised in accordance with the principles of IDW RS HFA 22. The principle of uniform accounting is only deviated from if the structured financial instrument has significantly elevated or additional risks or opportunities compared to the underlying on account of embedded derivatives.

Structured financial instruments are accounted for separately for securities from synthetic securitisation transactions in which the credit risk of the reference portfolio was transferred by the

owner of the assets of the reference portfolio to the issuer of the securities with a credit default swap (CDS). The embedded derivatives in synthetic securitised instruments are reported at nominal amount as contingent liabilities under the below-the-line items. In the event of pending utilisation of the embedded credit derivative, provisions for expected losses from executory contracts are recognised and the contingent liabilities reduced by the same amount.

(5) Risk provisioning

Provisions for possible loan losses comprise valuation allowances and provisions for all discernible credit and sovereign risks and for latent default risks.

Global valuation allowances and generally calculated loan loss provisions are calculated in accordance with the letter from the Federal Ministry of Finance dated 10 January 1994. In so doing, historical credit losses from customer receivables and contingent liabilities from guarantees are taken as a basis and multiplied by a cyclical factor in order to accommodate the general economic situation. This factor was increased from 100% to 106% on account of the forecast economic downturn. Without reducing this factor, global valuation allowances would have been around € 6 million lower. To cover sovereign risk, a global valuation allowance was recognised for the credit volume in high-risk countries with internal ratings from class 13 for which the risk has not been placed with third parties for the first time. The resulting global valuation allowances amounted to € 0.6 million. To cover latent risks from acquisition, project and property financing in Italy, France, Spain and the UK, additional global valuation allowances of € 20 million were recognised for the first time in connection with the ongoing European debt crisis. To reflect latent risks of default on long-term investments, receivables from banks, irrevocable loan commitments and, for the first time at € 0.1 million, contingent liabilities from protection seller credit default swaps, the Bank also calculated global valuation allowances and generally calculated loan loss provisions for these risks on the basis of the expected loss.

Total global valuation allowances for receivables from customers and receivables from banks in the Group amounted to € 135.2 million (previous year: € 103.6 million) while global valuation allowances at IKB AG amounted to € 134.6 million (previous year: € 102.9 million). On 31 March 2013, there were global valuation allowances for securities of € 5.7 million (previous year: € 4.3 million) in the Group and € 4.9 million (previous year: € 4.3 million) at IKB AG. Generally calculated loan loss provisions in the Group and at IKB AG rose from € 3.8 million to € 5.6 million.

(6) Liabilities held for trading

The Bank has assigned all financial instruments with which it intends to generate a short-term trading gain to this portfolio in accordance with IDW RS BFA 2. The criteria for this intention are taken from the regulatory requirements for allocation to the trading book. These criteria have not been changed. Assets and liabilities held for trading are reported separately.

In accordance with section 340e(3) sentence 1 HGB, trading portfolio financial instruments are measured at fair value less a risk deduction. Their fair value is calculated in line with the measurement hierarchy of section 255(4) HGB. The fair values of financial instruments not traded on exchanges are determined on the basis of financial and mathematical measurement models and market measurement parameters (including interest rates, interest rate volatilities, exchange rates). The amount, timing and certainty of cash flows are dependent on the development of interest and exchange rates, contractual regulations on payment dates for the respective financial instrument and the credit standing of the respective counterparty.

The Bank charges the risk deduction in the amount of the value-at-risk calculated for regulatory purposes. The calculation of value-at-risk is based on a holding period of ten days and a confidence level of 99%. The value-at-risk expresses the loss in value for the portfolio of the Bank over a period of

ten days which has a 99% probability of not being exceeded. The observation period is 250 bank working days. The risk deduction calculated for the entire trading portfolio is deducted from the asset trading portfolio.

In line with section 340e(4) HGB, an amount of at least 10% of the net income of the trading portfolio must be added to the special reserve "Fund for general banking risks" in line with section 340g HGB and reported there separately each financial year. This reserve is only used to offset the net expenses of the trading portfolio or if it exceeds 50% of the average of the net trading results for each of the last five years.

(7) Equity investments and investments in affiliated companies/tangible assets/intangible assets

Investments in affiliated companies and equity investments- are carried at the lower of acquisition cost or fair value. They are measured in line with the less strict principle of lower of cost or market value under section 340e(1) sentence 1 HGB in conjunction with section 253(3) sentence 3 HGB.

Finite-lived tangible and intangible assets are measured at acquisition/production cost less depreciation and amortisation respectively and impairment. Tangible assets are written down on a straight-line basis over their useful life. If the market values of individual fixed assets fall below their carrying amount, they are automatically written down if the impairment is expected to be permanent.

The option to capitalise self-developed intangible fixed assets in accordance with section 248(2) sentence 1 HGB has not been exercised. Intangible fixed assets purchased from third parties are capitalised at cost and written down on a straight-line basis over a standard useful life of five years.

IKB AG has reported purchased goodwill from the acquisition of new customer derivative business from a Luxembourg subsidiary. This will be amortised over a normal useful life of ten years. The standard operating useful life is based on an estimate of the return over time on the basis of the identified components of this goodwill. In particular, these components represent customer bases assumed in the acquisition. Impairment losses are recognised if expected to be permanent. If the reasons for impairment no longer apply, the lower carrying amount of the purchased goodwill is retained.

(8) Leasing assets

Assets of lease companies of the Group intended for letting are reported in the consolidated balance sheet as leasing assets if the IKB Group is the beneficial owner. The associated income is reported in the consolidated income statement under "Lease income". The cost of disposals of leasing assets and other associated expenses in the Group are contained in the item "Lease expenses".

Depreciation on leasing assets in the Group is reported in "Depreciation on leasing assets".

(9) Securities repurchase and lending transactions

Securities repurchase transactions are accounted for in accordance with section 340b HGB.

In securities repurchase transactions in which it is the repo seller, IKB still reports the transferred assets in its balance sheet and recognises a corresponding liability to the repo purchaser. If IKB is the repo purchaser, a receivable from the repo seller is recognised

Securities lending transactions are accounted for in the same way as securities repurchase transactions.

(10) Excess of plan assets over post-employment benefit liability

In accordance with section 246(2) sentence 2 HGB, assets that are inaccessible to all other creditors and that are used solely to satisfy pension or similar long-term liabilities are offset against these liabilities. The procedure is the same for the associated expenses and income from discounting obligations and from the assets offset.

Assets transferred in contractual trust arrangements (CTAs) are measured at fair value. If the fair value of the assets exceeds the amount of the liabilities, this amount is reported under "Excess of plan assets over post-employment benefit liability". The corresponding net expenses and income are reported in other operating income or other operating expenses as appropriate.

Accounting for pension liabilities is shown in the accounting policies for provisions (note 12).

(11) Liabilities

With the exception of liabilities held for trading, liabilities are carried at settlement amount. The difference between the settlement amount and the amount paid in is reported under deferred items and released through profit and loss.

For assets that are transferred but not derecognised, an obligation is reported under other liabilities at the amount received for the asset.

(12) Provisions

Provisions for pensions and similar obligations

Pension liabilities are measured at the necessary settlement amount. The 2005 G Heubeck mortality tables are used to calculate the necessary settlement amount. The calculation is performed using the projected unit credit method with the following measurement assumptions:

Measurement factor	31 Mar. 2013 Assumption	31 Mar. 2012 Assumption
Interest rate	5.03%	5.13%
Wage and salary increase	3.0%	3.0%
Pension trend	2.0%	2.0%
Fluctuation rate in line with grading by age and sex		
Age up to 35 m/f	6.5% / 4.5%	6.5% / 4.5%
Age from 36 to 45 m/f	4.5% / 5.5%	4.5% / 5.5%
Age over 45 m/f	1.5% / 1.0%	1.5% / 1.0%

Exercising the option under section 253(2) sentence 2 HGB, pension provisions are discounted at flat rate using the average market interest rate for an assumed remaining term of 15 years. The interest rate was announced by the Bundesbank in line with the *Rückstellungsabzinsungsverordnung* (RückAbzinsV – German Ordinance on the Discounting of Provisions). For securities-linked commitments, provisions are carried in the amount of the fair value of the plan assets if a guaranteed minimum amount is exceeded.

In accordance with section 67(1) sentence 1 EGHGB, the option is exercised to add one fifteenth of the additional provision required on account of the change in the measurement of pension obligations due to BilMoG each financial year (see note 35).

Assets were transferred in previous years to hedge the obligations from pension fund plans and similar regulations. In contractual trust arrangements, IKB separated the assets necessary to meet pension claims from its other company assets and transferred these to a trustee. If the fair value of the

assets transferred is less than the associated obligations, a provision for pensions and similar obligations is reported in the corresponding amount.

Please see note 10 for information on the offsetting requirement for transferred assets against pension obligations and the recognition of assets.

Tax provisions and other provisions

Provisions for taxes and other provisions are recognised in the settlement amount necessary in line with prudent business judgement. The necessary settlement amount includes future increases in prices and costs. Provisions for expected losses from executory contracts are recognised in the amount of the obligation surplus. Provisions with a remaining term of more than twelve months are discounted in line with section 253(2) HGB using the matched term interest rates of the RückAbzinsV. First-time addition to the provision is at present value. The effect of interest on non-banking items in subsequent periods is reported under other operating expenses. The interest effect of compounding on provisions in connection with banking items is reported in interest expenses.

The provisions for interest on additional tax receivables to the financial authorities and the effects of compound interest on tax provisions are reported under other provisions. The expenses for the recognition of provisions for restructuring measures are reported under "Extraordinary expenses".

(13) Contingent liabilities

Contingent liabilities are recognised below the line at nominal amount less any recognised provisions.

(14) Derivatives

Non-trading derivatives are accounted for in line with the provisions for executory contracts. Premium payments made and received are reported in prepaid expenses respectively deferred income or in other

assets/liabilities. On the balance sheet date it is checked whether provisions for expected losses from executory contracts need to be recognised.

For derivative financial instruments included in a hedge in accordance with section 254 HGB, a provision for expected losses resulting from the hedged risk is not recognised if these losses are offset by an unrealised gain in the same amount (see note 20).

Banking book interest derivatives are measured at fair value together with all other non-trading interest-bearing financial instruments in accordance with the principles of IDW RS BFA 3. The present value of the interest-bearing transaction is offset against the carrying amounts. Administrative and risk costs, in addition to the refinancing effect of equity, are taken into account. The calculation in accordance with IDW RS BFA 3 did not result in any provision requirements.

Please see note 6 for information on the measurement of derivative financial instruments held for trading.

(15) Currency translation

The modified closing rate method in accordance with section 308a HGB is used to translate foreign-currency financial statements in the Group. The asset and liability items, not including equity, of a balance sheet in foreign currency are translated to euro at the average spot exchange rate on the balance sheet date. Equity is translated into euro at the historic rate. Income statement items are translated into euro at the average rate. Any translation difference is reported in consolidated equity as the "Difference in equity from currency translation".

At IKB AG and other banks in the Group, assets and liabilities from foreign-currency transactions outside the trading portfolio are translated in line with the principles of section 340h in conjunction with section 256a HGB if there is special cover. Thus, foreign currency assets and liabilities are translated at the middle spot exchange rate (ECB reference rate) as at the balance sheet date. If the requirements of special cover are not satisfied, currency translation is performed using the regulations that apply to all traders (section 256a HGB). For a remaining term of one year or less, the unrealised gains on currency translation are recognised in income. If the remaining term exceeds one year, the general measurement provisions apply.

This special cover in accordance with section 340h HGB is considered provided in line with IDW RS BFA 4 if the currency risk is controlled by a currency position and the individual items are aggregated in a currency position. IKB AG and the other banks in the Group allocate non-trading foreign currency transactions to the currency position of the respective currency and manage them using approved limits.

In the income statement, income and expenses from currency translation (translation differences) are reported under "Other operating income" and "Other operating expenses".

If IKB AG uses currency forwards to hedge interest-bearing assets and liabilities, the forward rate is divided and its two elements (spot rate and swap rate) are taken into account separately in the earnings calculation. The mark-ups and mark-downs on the spot rate are offset pro rata temporis in net interest income. For the above transactions, it is checked whether closing the positions with matched terms would result in losses and whether provisions should be recognised for these (measurement of remaining items).

In line with section 340c(1) HGB in conjunction with section 340e(3) HGB, foreign currency, trading portfolio financial instruments are measured at fair value less a risk deduction. After calculating the fair value in foreign currency, the trading portfolios are translated at the middle spot exchange rate as at the balance sheet date and unrealised gains and losses are recognised in net trading results.

(16) Hedge accounting

Under section 254 HGB, hedge accounting exists if assets, liabilities, executory contracts or highly likely transactions – underlying items – can be combined to offset opposing changes in value or cash flows from similar risks – hedged risks – with primary or derivative financial instruments – hedging instruments. At the first level, under IDW RS HFA 35, the enterprise must decide for itself at the first level whether a specific risk should be hedged by creating an economic hedge relationship with one or more underlyings. It is then decided at a second level whether a hedge entered into if risk management should also be shown in accounting as a hedge (option). If there is an economic hedge, the Bank decides on a case-by-case basis whether to apply hedge accounting.

In hedge accounting under section 254 HGB, unrealised losses resulting from hedged risks are not recognised for the individual transactions within the hedge if these losses are offset by unrealised gains from other hedged transactions of the same amount. This is done to the extent that and for the period in which opposing changes in value or cash flows from the hedged item and the hedging instrument offset each other in relation to the hedged risk.

The net hedge presentation method is used to present hedge accounting. In the net hedge presentation method, the offsetting changes in value of the hedged risk (effective portion) are not recognised. Any net unrealised gain resulting within the hedge is not taken into account. However, if the ineffective portion of changes in the value of the hedged item and the hedge is a loss, a corresponding provision is recognised. In the gross hedge presentation method, the offsetting positive and negative changes in value (effective amounts) of assets and liabilities due to the hedged risk are recognised in the balance sheet by adjusting the respective carrying amounts.

There is no hedge accounting for highly probable transactions.

Please see the reporting in the management report for information on the risk management of financial risks.

(17) Deferred taxes

If there are differences between the accounting carrying amounts of assets, liabilities, prepaid expenses and deferred income and their tax carrying amounts that will reverse in subsequent financial years (temporary differences), any net tax expense resulting from this is recognised as a deferred tax liability. Any net tax relief resulting from this is recognised as deferred tax assets. In calculating deferred tax assets, tax loss carried forwards that are expected to be available for offsetting in the next five years are taken into account in loss offsetting. The option to report deferred tax assets in line with section 274(1) sentence 2 HGB is exercised. However, the option to report deferred tax assets and liabilities without netting in line with section 274(1) sentence 3 HGB (gross reporting) is not utilised.

The deferred taxes were measured using individual tax rates for each tax entity that were in effect on the balance sheet date or that have already been approved by the legislator and are expected to apply at the time the deferred tax assets and liabilities are realised. In calculating German deferred taxes, a corporation tax rate of 15%, a solidarity surcharge of 5.5% on corporation tax and a trade tax rate in line with the applicable rates of assessment are assumed. Deferred taxes for foreign operations and subsidiaries are measured using the tax rates that apply there.

Owing to the tax entity structures, the deferred tax assets and liabilities resulting from temporary differences at companies within these entities are taken into account in the calculation of the deferred taxes of the parent entity. For tax group parents that are also participating tax entities, temporary differences are taken into account at the level of the top tax group parents.

If consolidation adjustments result in temporary differences in the consolidated financial statements, additional deferred tax assets and liabilities are reported for the future tax income or expenses resulting from these differences respectively. The deferred taxes resulting from consolidation adjustments in accordance with section 306 HGB are offset against the deferred taxes in accordance with section 274 HGB.

Notes on the balance sheet

(18) Structure of maturities of selected balance sheet items by remaining term

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Receivables from banks*	120.0	166.6	109.3	153.4
remaining term				
up to 3 months	75.0	97.7	64.2	96.8
between 3 months and 1 year	12.4	10.2	12.4	7.9
between 1 and 5 years	26.0	54.2	26.1	43.7
more than 5 years	6.6	4.5	6.6	5.0
Receivables from customers	14,707.1	16,044.6	16,752.3	18,058.4
remaining term				
up to 3 months	1,582.5	1,002.4	1,606.8	967.9
between 3 months and 1 year	2,419.7	1,966.3	2,735.5	2,137.4
between 1 and 5 years	8,197.0	10,485.9	9,111.8	11,673.3
more than 5 years	2,507.9	2,590.0	3,298.2	3,279.8
Liabilities to banks*	11,058.3	12,491.7	11,066.9	12,484.9
remaining term				
up to 3 months	1,086.3	1,572.0	1,099.7	1,562.7
between 3 months and 1 year	3,369.6	2,844.2	3,368.1	2,842.0
between 1 and 5 years	5,100.7	6,294.7	5,097.4	6,301.2
more than 5 years	1,501.7	1,780.8	1,501.7	1,779.0
Liabilities to customers*	10,293.1	9,630.6	10,311.2	9,648.9
remaining term				
up to 3 months	1,568.4	1,315.7	1,579.5	1,311.8
between 3 months and 1 year	3,184.5	3,275.7	3,188.5	3,194.2
between 1 and 5 years	4,072.7	2,777.2	4,075.8	2,779.5
more than 5 years	1,467.5	2,262.0	1,467.4	2,363.4

* not including receivables or liabilities repayable on demand

Of bonds and other fixed-income securities, € 678.1 million (previous year: € 1,234.9 million) are payable in the following year in the Group and € 510.2 million (previous year: € 1,160.0 million) are payable in the following year at IKB AG. Of the bonds issued and reported under securitised liabilities, € 117.4 million (previous year: € 2,927.4 million) are payable in the following year in the Group and € 117.4 million (previous year: € 2,927.4 million) are payable in the following year at IKB AG.

(19) Trading financial instruments

Assets held for trading break down as follows:

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Derivative financial instruments	253.1	129.4	253.1	129.4
Receivables	9.4	69.3	9.4	69.3
Bonds and other fixed-income securities	4.0	25.4	4.0	25.4
Risk deduction	-0.6	-1.7	-0.6	-1.7
Total	265.9	222.4	265.9	222.4

The trading book derivatives are interest swaps, spot transactions, caps/floors/collars, FX swaps, FX options, FX forwards and swaptions.

Liabilities held for trading essentially include derivative financial instruments in the amount of € 242.1 million (previous year: € 138.9 million).

The nominal amounts of the derivatives reported as assets and liabilities held for trading are:

31 Mar. 2013 in € million	Nominal amount	
	Group	IKB AG
Interest-related derivatives	6,116.2	6,116.2
Currency-related derivatives	1,314.2	1,314.2
Derivatives assigned to several categories	442.7	442.7
Total	7,873.1	7,873.1

After taking into account a risk deduction, trading activities generated net income of € 1.3 million for the 2012/13 financial year (previous year: € 0.8 million). This resulted in an addition to a special reserve in accordance with section 340e(4) HGB of € 0.1 million (previous year: € 0.1 million). This left net income of € 1.2 million (previous year: € 0.7 million).

(20) Hedge accounting

Hedge accounting is essentially used at IKB to show hedges of interest and currency risks.

As at the reporting date, there were hedges with assets with a carrying amount of € 497.1 million and derivatives with a negative market value of € 119.9 million as hedged items in the Group. At IKB AG, there were derivatives with a negative market value of € 119.6 million as hedged items as at the reporting date.

As at the reporting date, hedged risks amounted to € 7.7 million for the assets and € 115.5 million for the derivatives in the Group, and to € 115.2 million for derivatives at IKB AG. The hedged risk is equal to the value of the changes in the value or cash flows of the hedged item compensated by the hedge.

In cases in which the contract conditions of the hedged item and the hedge oppose each other exactly, both the prospective effectiveness test and the retrospective effectiveness test of the hedge are performed by way of a critical terms match. In other cases, effectiveness is ensured by regular monitoring of the opposing effects of hedges and underlyings. Hedges are recognised for the remaining term of the hedged items.

The net hedge presentation method is used to present hedge accounting. An exception to this is micro hedges for avoiding currency risks in the Group, which are accounted for using the gross hedge presentation method.

(21) Fixed assets

Group:

In € million	Intangible assets	Tangible assets	Leasing assets	Equity investments	Investments in associates	Investments in affiliated companies	Bonds and other fixed-income securities	Equities and other non-fixed-income securities	Total
Acquisition costs as at 31 Mar. 2012	86.1	67.0	2,568.7	71.7	26.1	7.6	8,307.3	1,046.7	12,181.2
Additions	6.7	2.6	476.3	0.1	2.3	0	2,883.1	2.3	3,373.4
Reclassifications/effects of currency translation	-0.1	0.2	-38.1	0	0	0	34.2	0	-3.8
Disposals	-25.3	-9.0	-477.9	-14.8	-7.0	-0.1	-3,093.4	-579.4	-4,206.9
Acquisition costs as at 31 Mar. 2013	67.4	60.8	2,529.0	57.0	21.4	7.5	8,131.2	469.6	11,343.9
Cumulative depreciation/ amortisation, write-downs and reversals thereof by									
31 Mar. 2012	-68.6	-51.6	-1,157.7	-34.0	-7.3	-5.3	-633.1	0	-1,957.6
Reversals of write-downs	0	0	0.6	0.3	0.9	0	49.3	0	51.1
Depreciation/amortisation and write-downs	-5.2	-4.9	-413.4	-5.0	0	-0.1	-51.6	-1.1	-481.3
Reclassifications/effects of currency translation	0	-0.1	-0.8	0	0	0	-20.4	0	-21.3
Disposals	25.4	8.6	407.6	8.5	0	0	159.2	0	609.3
Cumulative depreciation/ amortisation, write-downs and reversals thereof by 31 Mar. 2013	-48.4	-48.0	-1,163.7	-30.2	-6.4	-5.4	-496.6	-1.1	-1,799.8
Residual book value as at 31 Mar. 2013	19.0	12.8	1,365.3	26.8	15.0	2.1	7,634.6	468.5	9,544.1
Residual book value as at 31 Mar. 2012	17.5	15.4	1,411.0	37.7	18.8	2.3	7,674.2	1,046.7	10,223.6

Deferred interest for the financial year and the previous year is shown in additions and disposals.

IKB AG:

in € million	Intangible assets	Tangible assets	Leasing assets	Equity investments	Investments in associates	Investments in affiliated companies	Bonds and other fixed-income securities	Equities and other non-fixed-income securities	Total
Acquisition costs as at 31 Mar. 2012	110.5	34.4	0	13.0	0	1,974.7	7,457.8	0	9,590.4
Additions	6.0	0.1	0	0	0	22.4	2,757.7	0	2,786.2
Reclassifications	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disposals	-25.2	-1.3	0	-0.1	0	-655.9	-2,980.4	0	-3,662.9
Acquisition costs as at 31 Mar. 2013	91.3	33.2	0	12.9	0	1,341.2	7,235.1	0	8,713.7
Cumulative depreciation/ amortisation, write-downs and reversals thereof by 31 Mar. 2012	-59.8	-28.3	0	-0.2	0	-1,196.8	-431.4	0	-1,716.5
Reversals of write-downs	0	0	0	0	0	0	10.8	0	10.8
Depreciation/amortisation and write-downs	-8.5	-0.7	0	-1.6	0	-15.5	72.8	0	46.5
Reclassifications	0	0	0	0	0	-4.2	0	0	-4.2
Disposals	25.2	1.3	0	0	0	0	0	0	26.5
Cumulative depreciation/ amortisation, write-downs and reversals thereof by 31 Mar. 2013	-43.1	-27.7	0	-1.8	0	-1,216.5	-347.8	0	-1,636.9
Residual book value as at 31 Mar. 2013	48.2	5.5	0	11.1	0	124.7	6,887.3	0	7,076.8
Residual book value as at 31 Mar. 2012	50.7	6.1	0	12.8	0	777.9	7,026.4	0	7,873.9

Deferred interest for the financial year and the previous year is shown in additions and disposals.

The item “Bonds and other fixed-income securities” predominantly includes issues by international industrial firms (corporate bonds), government bonds, mortgage bonds, CDOs and ABS bonds. Shares in special funds are also assigned to fixed assets in the item “Equities and other non-fixed-income securities” in the Group (see note 23).

In total, there were hidden liabilities from long-term investments at the balance sheet date of € 363.1 million (previous year: € 669.4 million) in the Group and € 319.4 million (previous year: € 626.0 million) at IKB AG. These holdings currently have lower fair values as a result of spreads widening following the government debt crisis. The differences between the market values of € 2,166.3 million (previous year: € 3,415.8 million) in the Group and of € 2,131.0 million (previous year restated: € 3,373.5 million) at IKB AG and the carrying amounts of € 2,529.5 million (previous year: € 4,085.2 million) in the Group and of € 2,450.4 million (previous year restated: € 3,999.5 million) at IKB AG are not considered to be permanent impaired. Hence, no write-downs have been recognised. The fair values and carrying amounts used to calculate hidden charges do not include any deferred interest.

€ 2,513.7 million of disposals in bonds and other fixed-income securities relate to returns of SoFFin guarantees.

Operating and office equipment are included in tangible assets at € 12.1 million (previous year: € 14.3 million) in the Group and € 4.8 million (previous year: € 5.0 million) at IKB AG. As in the previous year, this does not include any land or buildings used for banking operations.

Amortisation on intangible leasing assets in the Group amounted to € 0.7 million (previous year: € 0.7 million).

(22) Negotiable securities

The negotiable securities included in the balance sheet items below break down as follows in terms of stock exchange listing:

31 Mar. 2013 in € million	Group			IKB AG		
	Total negotiable	Listed	Not listed	Total negotiable	Listed	Not listed
Bonds and other fixed-income securities	7,855.1	7,552.5	302.6	6,991.9	6,991.9	-
Equities and other non-fixed-income securities	488.2	-	488.2	28.3	-	28.3
Equity investments	9.6	-	9.6	-	-	-

31 Mar. 2012 in € million	Group			IKB AG		
	Total negotiable	Listed	Not listed	Total negotiable	Listed	Not listed
Bonds and other fixed-income securities	10,578.0	10,521.0	57.0	9,930.3	9,930.3	-
Equities and other non-fixed-income securities	1,114.6	-	1,114.6	78.3	-	78.3
Equity investments	9.6	-	9.6	-	-	-

The item “Bonds and other fixed-income securities” includes the negotiable securities assigned to fixed assets of € 7,634.6 million (previous year: € 7,674.2 million) in the Group and € 6,887.3 million (previous year: € 7,026.4 million) at IKB AG. The item “Equities and other non-fixed-income securities” exclusively contains the negotiable securities assigned to fixed assets in the Group of € 468.5 million (previous year: € 1,046.7 million).

(23) Disclosures on investment assets

Investment assets with a share of more than 10% break down by investment goal as follows:

in € million	Group				IKB AG			
	Carrying amount 31 Mar. 2013	Market value 31 Mar. 2013	Difference to carrying amount 31 Mar. 2013	Distribution 2012/13	Carrying amount 31 Mar. 2013	Market value 31 Mar. 2013	Difference to carrying amount 31 Mar. 2013	Distribution 2012/13
Mixed funds	253.4	253.4	-	6.0	227.4	227.4	-	5.4
Other special funds	488.2	489.2	1.0	44.8	28.3	28.3	-	-
Total	741.6	742.6	1.0	50.8	255.7	255.7	-	5.4

in € million	Group				IKB AG			
	Carrying amount 31 Mar. 2012	Market value 31 Mar. 2012	Difference to carrying amount 31 Mar. 2012	Distribution 2011/12	Carrying amount 31 Mar. 2012	Market value 31 Mar. 2012	Difference to carrying amount 31 Mar. 2012	Distribution 2011/12
Mixed funds	231.9	231.9	-	6.6	208.5	208.5	-	6.0
Other special funds	1,114.6	1,138.5	23.9	-	78.3	78.3	-	-
Total	1,346.5	1,370.4	23.9	6.6	286.8	286.8	-	6.0

The item “Equities and other non-fixed-income securities” includes interests in foreign special funds within the meaning of the *Investmentgesetz* (InvG – German Investment Act). The funds predominantly invest in government and mortgage bonds of the euro area.

Furthermore, CTA assets were invested in a German special fund within the meaning of the German Investment Act. The amount remaining after offsetting against pension obligations is reported under

“Excess of plan assets over post-employment benefit liability” (see note 28). The fund predominantly invests in fixed-income securities and to a minor extent in investment units and equities.

All fund shares can be returned on each trading day. The management company can suspend the redemption of units if there are extraordinary circumstances that make it appear necessary to do so in the interests of the investors. The management companies have not exercised this right to date.

(24) Investments accounted for using the equity method

The associates shown in the table are accounted for in the Group using the equity method.

in € million	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	11.1	9.2
Argantis Private Equity GmbH & Co. KG, Cologne	3.9	9.6
Total	15.0	18.8

Key figures for companies accounted for using the equity method:

31 Mar. 2013 in € million	Assets	Liabilities	Net income/ loss for the financial year	Income
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	516.5	479.5	7.7	199.3
Argantis Private Equity GmbH & Co. KG, Cologne	16.0	1.9	12.5	17.4

(25) Receivables from and liabilities to affiliated companies and other investees and investors

31 Mar. 2013 in € million	Group		IKB AG	
	Affiliated companies ¹⁾	Investees and investors	Affiliated companies	Investees and investors
Receivables from banks	-	-	1.8	-
Receivables from customers	20.6	30.1	3,154.7	30.0
Other assets	0.1	0.1	72.2	-
Liabilities to banks	-	-	32.1	-
Liabilities to customers	5.2	0.5	67.9	-
Securitised liabilities	-	-	257.4	-
Other liabilities	-	-	-	-

31 Mar. 2012 in € million	Group		IKB AG	
	Affiliated companies ¹⁾	Investees and investors	Affiliated companies	Investees and investors
Receivables from banks	-	-	1.8	-
Receivables from customers	18.5	48.7	2,606.0	48.6
Other assets	-	-	211.7	-
Liabilities to banks	-	-	17.5	-
Liabilities to customers	0.5	-	227.2	0.5
Securitised liabilities	-	-	-	-
Other liabilities	-	-	-	-

1) for affiliated companies not included in consolidation only

(26) Trust activities

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Assets held in trust: receivables from customers	0.3	0.9	0.3	0.9
Liabilities held in trust: liabilities to customers	0.3	0.9	0.3	0.9

The receivables from customers under trust assets are exclusively loans to insolvent borrowers. In line with the contractual agreements, these are still reported on the balance sheet until the trustee releases IKB from the trust relationship.

(27) Subordinated assets

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Receivables from customers	1,019.8	1,084.4	999.9	1,055.0
Bonds and other fixed-income securities	0.7	0.7	0.7	-
Total	1,020.5	1,085.1	1,000.6	1,055.0

The subordinated assets reported in “Bonds and other fixed-income securities” are own bonds.

(28) Excess of plan assets over post-employment benefit liability

31 Mar. 2013 in € million	Group	IKB AG
Offset assets		
Historical Cost	267.7	239.9
Fair value	267.8	240.0
Offset liabilities		
Settlement amount	-232.2	-205.2
Excess of plan assets over post-employment benefit liability	39.9	38.0
Expenses and income offset in the reporting year	2012/13	2012/13
Expenses and income from pension obligations		
Expenses for pension obligations	-17.1	-15.5
Expenses and income from plan assets		
Income from plan assets	21.7	19.8
Net income/expense	4.6	4.3

31 Mar. 2012 in € million	Group	IKB AG
Offset assets		
Historical Cost	257.9	231.3
Fair value	242.1	217.2
Offset liabilities		
Settlement amount	-213.6	-189.2
Excess of plan assets over post-employment benefit liability	30.6	28.9
Expenses and income offset in the reporting year	2011/12	2011/12
Expenses and income from pension obligations		
Income from pension obligations	1.2	-
Expenses for pension obligations	-12.4	-12.5
Expenses and income from plan assets		
Income from plan assets	6.8	6.3
Expenses of plan assets	-7.0	-6.4
Net income/expense	-11.4	-12.6

The fair value of assets transferred in CTAs results from their asset value, which was determined by the investment company as at the balance sheet date in accordance with section 36 InvG.

(29) Leases

Assets intended for letting (equipment leasing) are reported in the consolidated balance sheet as leasing assets. These are essentially partial-pay-out agreement in which the leased assets are accounted for by the lessor.

(30) Repurchase agreements

The carrying amount of assets reported in the balance sheet as at the reporting date and transferred in repurchase agreements is € 3,736.9 million (previous year: € 2,663.6 million) in the Group and at IKB AG.

(31) Foreign-currency assets and liabilities

The reported currency volumes translated into euro are shown in the table below:

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Assets	2,456.7	2,517.5	2,526.4	2,793.5
Liabilities	1,314.8	1,182.7	1,564.8	1,480.0

The differences between the assets and the liabilities are largely hedged by currency hedges.

(32) Other assets and other liabilities

Other assets essentially include the following:

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Inventories	90.9	99.7	-	-
Receivables from leasing business	50.0	45.2	-	-
Receivables from tax authorities	43.8	32.4	35.1	24.3
Hire-purchase properties not yet realised	13.7	8.3	-	-
Prepaid expenses and deferred income for derivatives	12.5	11.6	16.0	13.6
Trade accounts and other receivables	3.9	4.9	-	-
Receivables from affiliated companies	-	-	72.2	211.7

Two properties are reported at carrying amount under inventories in the Group. Hire-purchase properties not yet realised are carried within realisation of a security for non-performing hire-purchase receivables in the Group. Receivables from leasing business in the Group are essentially advanced payments on hire purchase agreements not yet invoiced.

Other liabilities essentially include the following:

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
True sale securitisations	-	-	379.2	515.9
Synthetic securitisations	289.4	281.1	17.5	14.9
Obligations from derivatives	82.0	70.5	94.2	80.7
Deferred income for derivatives	31.7	24.5	9.5	1.2
Liabilities to tax authorities	14.4	8.9	5.3	4.2
Deferred income for subordinates liabilities	13.3	14.4	13.3	14.4

In this item IKB AG reports liabilities from special-purpose entities in true sale securitisation transactions, which are opposing to not derecognised credit receivables in the same amount on account of the retention of credit risks. In addition, in synthetic securitisation transactions, IKB AG has transferred risks from structured securities contained in the balance sheet to a special-purpose entity consolidated in the Group. Other liabilities and provisions for expected losses from executory contracts have been recognised at the carrying amount of these securities.

In the Group, lease receivables were sold to a non-consolidated special-purpose entity in synthetic securitisation transactions. The transaction did not result in an accounting disposal, hence other liabilities are reported at the carrying amount of the lease receivables.

Deferred interest on the derivative transaction is reported net.

(33) Deferred income and prepaid expenses

Prepaid expenses includes discounts on liabilities recognised at nominal amount of € 21.4 million (previous year: € 27.8 million) in the Group and € 22.7 million (previous year: € 29.8 million) at IKB AG. Deferred income includes discounts on receivables recognised at nominal amount of € 35.6 million (previous year: € 44.1 million) in the Group and € 31.8 million (previous year: € 40.4 million) at IKB AG.

(34) Deferred tax assets

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Total reported amount of deferred tax assets	148.2	152.0	150.7	151.6
Total reported amount of deferred tax liabilities	-	-	-	-

Loss carried forwards:

in € million	Group		IKB AG	
	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Reported corporation tax loss carried forwards	53.8	65.1	21.7	20.8
Reported trade tax loss carried forwards	2.7	-	-	-

The valuation of deferred tax assets is essentially based on the differences between the financial balance sheet and the tax balance sheet that will reverse in subsequent years. In particular, the valuation relates to accrual for contingent losses for embedded derivatives (CDS) recognised in the financial balance sheet but not in the tax balance sheet and investment funds of the German Group. Furthermore, deferred tax assets on tax loss carried forwards are taken into account if the losses are reasonable assurance to be offset within the next five financial years from the next year-end reporting date. Local tax rates were used in each case. The resulting tax burden and relief have been reported net.

(35) Pension provisions

The reported pension provisions of € 6.1 million (previous year: € 3.7 million) in the Group and € 3.2 million (previous year: € 0.8 million) at IKB AG relate to early retirement benefits reported as obligations under the new redundancy scheme and that were not offset by plan assets as at 31 March 2013.

In the context of the first-time adoption regulations of the BilMoG, the option was exercised to distribute the additional amount to the pension provisions evenly over a term of 15 years. The outstanding addition as at 31 March 2013 amounted to € 55.7 million (previous year: € 60.3 million) in the Group and € 49.0 million (previous year: € 53.1 million) at IKB AG.

(36) Subordinated liabilities

The subordinated liabilities are internal funds within the meaning of the German Banking Act (KWG) and count as liable capital in the amount of € 1,137.1 million (previous year: € 1,183.1 million) in the

Group and € 662.0 million (previous year: € 708.0 million) at IKB AG. As in the previous year, the Bank does not allocate subordinated liabilities to tier III capital at either Bank or Group level.

There is no early repayment obligation. In the event of insolvency or liquidation, they can only be repaid after pay off of all non-subordinated creditors. Participation in the losses of operating activities is not provided for here. Interest is owed and paid regardless of the Bank's net profit or loss for the year.

As at the reporting date, subordinated liabilities amounted to € 1.4 billion (previous year: € 1.5 billion) in the Group and € 0.9 billion (previous year: € 1.0 billion) at IKB AG. Interest expenses on these amounted to € 31.2 million (previous year: € 35.3 million) in the Group and € 31.2 million (previous year: € 49.7 million) at IKB AG in the financial year. Interest expenses were not incurred for the 2004/2005 issue (Group) in the financial year as payment is dependent on unappropriated retained earnings at IKB AG.

Individual items that exceed 10% of the total amount in the Group and at IKB AG:

Year of issue	Carrying amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2003/2004	92.0	EUR	1.11	28 May 2013
2003/2004	284.0	EUR	4.50	9 July 2013
2005/2006	107.6	JPY	2.76	21 July 2035
2006/2007	120.0	EUR	0.96	23 January 2017
2004/2005 (Group)	400.0	EUR	¹⁾	Perpetual

1) 10Y EUR mid-swap rate + 5bp, cap 9%

(37) Profit participation capital

After loss allocation, profit participation capital in the Group and at IKB AG amounted to € 32.2 million as at the balance sheet date (previous year: € 35.8 million). € 30.6 million of this amount (previous year: € 34.2 million) meets the requirement of section 10(5) KWG and therefore serves to increase liable capital. The nominal amount as at the balance sheet date was unchanged at € 300.0 million. In line with terms and conditions, profit participation capital participates fully in the net loss for the year or net accumulated losses. Depending on the issue, interest payments are only made in conjunction with existing unappropriated retained earnings or net income for the year. The claims of profit participation certificate bearers to capital repayment are subordinate to the claims of other creditors.

The loss participation of profit participation certificate bearers or the replenishment of profit participation capital are calculated in different ways on account of the various terms and conditions of profit participation capital. The loss participation of the respective profit participation certificate bearers is calculated on the basis of the pro rata net loss for the year or net accumulated losses (in part not taking into account the loss carried forward) in proportion to the balance sheet equity including total profit participation capital or all capital shares participating in net accumulated losses up to the repayment amount. The replenishment of the repayment amount after a loss participation and a additional payment of suspended distributions are expressly provided for in the issue conditions when certain conditions are met within the term of the issue or after the end of a four-year recovery period.

The profit participation capital in the Group and at IKB AG breaks down as follows:

Year of issue	Original nominal amount in € million	Currency	Interest rate in %	Maturity
2004/2005	30.0	EUR	4.50	31 March 2015
2005/2006	150.0	EUR	3.86	31 March 2015
2006/2007	50.0	EUR	4.70	31 March 2017
2007/2008	70.0	EUR	5.63	31 March 2017

After loss participation, no interest was incurred on profit participation certificates for the 2012/13 financial year. Without the net loss for the year or net accumulated losses, interest of € 13.4 million (previous year: € 24.8 million) would have been payable on profit participation certificates in the 2012/13 financial year.

The Extraordinary General Meeting on 25 March 2009 authorised the Board of Managing Directors to issue bearer profit participation certificates on one or more occasions until 24 March 2014. The profit participation certificates must satisfy the requirements of the German Banking Act, under which the capital paid in to grant of profit participation certificates is attributable to liable capital. Bearer option warrants can be attached to the profit participation certificates or they can be equipped with a conversion right for the bearer. According to the terms and conditions of the option or convertible profit participation certificates (hereinafter the “profit participation certificate terms and conditions”), the option and conversion rights provide for bearers to subscribe to bearer shares of the company. Actions for annulment or nullity suit have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached. This has not been entered in the commercial register to date.

The total nominal amount of the profit participation certificates, option and convertible bonds issued under this authorisation cannot exceed € 900 million. Option and conversion rights can only be issued for shares of the company with a pro rata amount of share capital of up to nominally € 618,749,990.40. As well as in euro, the profit participation certificates and bonds can be issued in the legal currency of an OECD state – up to the corresponding euro value of € 900 million.

(38) Fund for general banking risks

Owing to the net income in the trading portfolio of € 1.3 million (previous year: € 0.8 million), there was an addition to the fund for general banking risks in accordance with section 340e (4) HGB of € 131 thousand (previous year: € 77 thousand) in the 2012/13 financial year. This special reserve was recognised in the amount of € 208 thousand as at the reporting date (previous year: € 77 thousand).

The fund recognised in previous years for general banking risks in accordance with section 340g HGB was reduced by € 19.0 million to € 170.6 million in the 2012/13 financial year.

(39) Development of capital

Treasury stock

By way of resolution of the Annual General Meeting on 26 August 2010, the Board of Managing Directors was authorised to acquire and sell treasury stock for the purpose of securities trading until 25 August 2015. The amount of shares acquired for this purpose may not exceed 5% of the share capital at the end of any one day. Together with the treasury shares acquired for other reasons held by the company or assigned to it in accordance with sections 71a et seq. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation may not exceed 10% of the share capital at any time. This authorisation was not utilised in the 2012/13 financial year.

By a resolution of the Annual General Meeting held on 26 August 2010, the company was authorised to acquire treasury shares of up to 10% of the share capital for purposes other than securities trading until the end of 25 August 2015. The shares can be acquired on the stock exchange or by way of a public bid to all shareholders. The acquisition of shares may be carried out using put or call options. Such share acquisitions are limited to shares of a maximum volume of 5% of the share capital at the time of the resolution on this authorisation by the Annual General Meeting on 26 August 2010. The terms of the options must end by 25 August 2015 at the latest. Together with the treasury shares acquired for trading purposes and other reasons held by the company or assigned to it in accordance with sections 71a et seq. AktG, the treasury shares acquired on the basis of this authorisation may not exceed 10% of the share capital of the company at any time. In line with a decision by the Board of Managing Directors, the acquired shares can be sold on the stock exchange or in some other way or, called in full or in part. This authorisation was not utilised in the 2012/13 financial year.

No treasury stock were held in the 2012/13 financial year, nor were there any additions or disposals of the same.

Equity

By way of resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the company by a total of up to € 500,000,000.00 against cash or non-cash contributions by issuing up to 195,312,500 new no-par value bearer shares until 27 August 2013. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. This authorisation was not utilised in the 2008/09 to 2012/13 financial years. The authorised capital was entered in the commercial register on 3 November 2008.

By way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to increase the share capital of the company by a total of up to € 247,499,996.16 against cash or non-cash contributions by issuing up to 96,679,686 new no-par value bearer shares until 24 March 2014. With the approval of the Supervisory Board, the statutory subscription rights of shareholders can be disapplied under this authorisation. Actions for annulment or nullity suit have been brought against this resolution on which a verdict has not yet been reached. The resolution has not yet been entered in the commercial register.

By way of resolution of the Annual General Meeting of IKB AG on 28 August 2008, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and/or option bonds with a total nominal amount of € 900,000,000.00 and a maximum duration of 20 years by 27 August 2013 and to grant the bearers of these bonds conversion or option rights to up to 48,339,843 no-par value bearer shares in the company with a stake of up to € 123,749,998.08 in the share capital according to the relevant bond conditions. On 19 November 2008, the Board of Managing Directors of the company resolved to issue subordinated bonds with a total nominal value of up to € 123,671,070.72 with a contingent conversion obligation and contingent conversion right for up to 48,309,012 shares of the company from contingent capital with a shareholders' subscription right. A subsidiary of the Lone Star group, LSF6 Rio S.à.r.l., had undertaken to assume all bonds not subscribed to by other IKB AG shareholders. Bonds totalling € 150,174.72 were subscribed to by other shareholders and the remaining amount of € 123,520,896.00 was acquired by Lone Star (LSF6 Rio S.à.r.l.). A bond of nominally € 23.04 entitled the bearer to subscribe to nine new shares from contingent capital at a conversion price of € 2.56 per share. The conditions for the existence of a conversion obligation and a conversion right had been met since 1 July 2009, hence there was a conversion right from this time. A conversion obligation existed no later than 11 April 2012. LSF6 Rio S.à.r.l. had exercised its conversion right in full on 2 July 2009. On issuance of the subscribed shares on 14 July 2009, this increased the share capital of the company by € 123,520,896 to € 1,621,315,228.16. The increase in the share capital was entered in the commercial register on 4 May 2010. Also, a further creditor of the

convertible bond had exercised its conversion right on 20 January 2012. On issuance of the subscribed shares on 30 January 2012, this increased the share capital of the company by € 3,686.40 to € 1,621,318,914.56. The remaining convertible bonds of nominally € 146,488.32 underwent mandatory conversion on 11 April 2012. The number of total voting rights rose by 57,222 as a result of the mandatory conversion from € 633,327,701 to € 633,384,923 and the subscribed capital increased to € 1,621,465,402.88. The increase in share capital as a result of the conversions in January 2012 and April 2012 was entered in the commercial register on 2 May 2012.

By way of a resolution by the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009, the Board of Managing Directors was authorised to issue convertible and option certificates and convertible and option bonds with a total nominal amount of up to € 900,000,000.00 and to grant the bearers of profit participation certificates or bonds conversion or option rights to shares of the company with a share of capital of up to € 618,749,990.40 in line with the respective terms and conditions of the bonds until 24 March 2014. The residual authorisation of 28 August 2008 to issue convertible and option bonds of up to € 776,328,929.28 was revoked by way of resolution of the Extraordinary General Meeting on 25 March 2009. Actions for annulment have been brought against these resolutions on which a verdict has not yet been reached. The resolution has not yet been entered in the commercial register.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 26 August 2010, the share capital contingently increased by up to € 229,102.08 (Contingent Capital 2008) still existing from the resolution of the Annual General Meeting on 28 August 2008 was lowered to a maximum of € 150,174.72, comprising up to 58,662 new no-par value bearer shares with an entitlement to profits starting from the beginning of the financial year in which they are issued. The reduction was entered in the commercial register on 8 November 2010.

By way of resolution of the Annual General Meeting on 26 August 2010, the Board of Managing Directors was authorised, with the approval of the Supervisory Board, to issue bearer convertible and/or option bonds or combinations of these instruments (referred to together as “bonds” hereafter) with a total nominal value of up to € 400,000,000.00 on one or several occasions, with or without a limited term in each case, until 25 August 2015, and to grant the bearers of bonds conversion or option rights to subscribe to a maximum of 74,874,422 no-par value bearer ordinary shares of the company with a proportionate amount of the share capital of up to € 191,678,520.32 in total in accordance with the terms of issue of the bonds. This authorisation was not utilised in the 2012/13 financial year. The resolution was entered in the commercial register on 8 November 2010.

Capital reserves

The capital reserves were reported unchanged at € 1,750.7 million in the financial year.

Revenue reserves

€ 21.9 million was withdrawn from other revenue reserves to reduce the net accumulated loss as at the balance sheet date.

Hybrid capital instruments

The term hybrid capital instruments includes preferred shares (trust preferred securities) or issues in the form of asset contributions by silent partners. Hybrid capital instruments are only repaid after all subordinated liability and profit participation certificate issues have been served.

In the Group, trust preferred securities were issued by two subsidiaries in the US created for this purpose. Unlike German preferred shares, these preferred shares grant no share to the liquidation result of the issuing companies. In contrast to tier II capital, these instruments have higher requirements in terms of their maturity. The asset contributions by silent partners, which are otherwise perpetual, can only be cancelled by the issuers, an option that cannot be exercised until 2013 or 2014 at the earliest. A further condition for cancellation is that the repayment value is replenished to the

original nominal value of the contribution. Perpetual maturity is agreed for the investor for preferred shares.

IKB AG has received silent contributions from partners. The loss ratio is calculated by the ratio of the silent partner contribution to balance sheet equity including profit participation certificates. The repayment claims of the silent partners were reduced by € 0.0 million in the financial year as a result of the loss participation (previous year: € 0.6 million). The replenishment of the repayment amount after loss participation is expressly provided for when certain conditions are met.

After loss allocation, the hybrid tier I capital as at 31 March 2013 amounted to € 475.1 million (previous year: € 475.1 million) in the Group and € 0.0 million (previous year: € 0.0 million) at IKB AG. The nominal value was unchanged at € 875.1 million in the Group and € 400.0 million at IKB AG.

As in the previous year, no payments were made on hybrid capital instruments.

Statement of changes in equity

Group:

in € million	1 Apr. 2012	Change in reserves	Other changes	Consolidated net loss	31 Mar. 2013
Called-up capital	1,621.3	-	0.2	-	1,621.5
Subscribed capital	1,621.3	-	0.2	-	1,621.5
Capital reserves	1,750.7	-	-	-	1,750.7
Revenue reserves	26.6	-21.9	0.3	-	5.0
Legal reserve	2.4	-	-	-	2.4
Other revenue reserves	24.2	-21.9	0.3	-	2.6
Difference in equity from currency translation	-17.8	-	1.1	-	-16.7
Net accumulated losses	-2,290.8	-	-	-117.5	-2,408.4
Equity	1,090.0	-21.9	1.6	-117.5	952.1

IKB AG:

in € million	1 Apr. 2012	Withdrawals	Additions	Distribution of loss for year	31 Mar. 2013
Called-up capital	1,621.3	-	0.2	-	1,621.5
Subscribed capital	1,621.3	-	0.2	-	1,621.5
Capital reserves	1,750.7	-	-	-	1,750.7
Revenue reserves	24.3	-21.9	-	-	2.4
Legal reserve	2.4	-	-	-	2.4
Other revenue reserves	21.9	-21.9	-	-	-
Net accumulated losses	-2,030.5	-	-	-136.8	-2,167.3
Equity	1,365.8	-21.9	0.2	-136.8	1,207.3
For information purposes:					
Unutilised					
authorised capital ¹⁾	500.0	-	-	-	500.0
contingent capital ¹⁾	191.8	-0.1	-	-	191.7

1) The data shown is the same as the data entered in the commercial register. These values could still change on account of the actions for annulment. Please see the comments on equity in this regard (see note 39).

In line with the notification submitted to the banking regulatory authorities as at the balance sheet date, the regulatory internal funds in the Group as per the German Banking Act amounted to a total of € 2.2 billion (previous year: € 2.2 billion). The calculation of internal funds assuming the adopted balance sheet values produced a value of € 2.2 billion (previous year: € 2.3 billion).

The reported regulatory internal funds of IKB AG as per the German Banking Act amounted to a total of € 2.1 billion (previous year: € 2.2 billion), while the calculation of internal funds assuming the adopted balance sheet values produced a value of € 2.0 billion (previous year: € 2.2 billion).

The distributable amounts locked break down as follows:

Group:

31 Mar. 2013 in € million	Gross income	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities	distributable amount locked
Unrealised gains on plan assets	1.4	-	-	1.4
Recognition of deferred taxes	-	304.6	-156.4	148.2
Total	1.4	304.6	-156.4	149.6

IKB AG:

31 Mar. 2013 in € million	Gross income	Deferred tax assets	Deferred tax liabilities	distributable amount locked
Unrealised gains on plan assets	1.3	-	-	1.3
Recognition of deferred taxes	-	180.2	-29.5	150.7
Total	1.3	180.2	-29.5	152.0

Notes on the income statement

(40) Income by geographical market

The total amount of interest income, lease income, current income from equities and other non-fixed-income securities, equity investments and investments in affiliated companies, commission income, net income from the trading portfolio and other operating income breaks down among the different geographical markets as follows:

in € million	Group		IKB AG	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Federal Republic of Germany	2,755.3	2,857.0	2,276.0	2,629.4
Europe not including Germany	231.2	243.5	43.1	220.8
Unites States of America	-	0.5	-	-
Total	2,986.5	3,101.0	2,319.1	2,850.2

Income is allocated to geographical regions on the basis of the domicile of the company in the Group and the head office of operations at IKB AG.

(41) Administrative and brokerage services for third parties

IKB performs administrative services for credit and custody business, particularly in guarantee credit business. The income from these activities is included in commission income.

(42) Other operating income

For the first time, income from the reversal of interest swaps of € 387.9 million in the Group and € 396.0 million at IKB AG has been reported in Other operating income. The income from the reversal of interest swaps is offset by other operating expenses from the reversal of other interest swaps in the context of the reduction of hidden charges (see note 43).

Furthermore, in the Group this item includes income from currency translation of € 40.3 million (previous year: € 64.4 million), income from the reversal of provisions of € 8.9 million (previous year: € 20.0 million) and rental income of € 8.1 million (previous year: € 8.9 million).

In this item, IKB AG reports income from the reversal of provisions of € 7.3 million (previous year: € 14.8 million) and income from cost allocation of € 6.5 million (previous year: € 5.8 million).

The income from the discounting of provisions amounted to € 0.1 million (previous year: € 1.9 million) in the Group and at IKB AG.

(43) Other operating expenses

Other operating expenses essentially comprise:

in € million	Group		IKB AG	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Expenses from the reversal of swap agreements	-436.7	-	-442.8	-
Addition to provisions	-51.7	-11.4	-38.3	-12.8
Expenses from currency conversion	-38.1	-48.8	-2.3	-1.8
Rent/upkeep (not for operational purposes)	-8.9	-7.6	-3.7	-4.9
Expenses of interest on provisions	-3.2	-6.2	-3.2	-6.2

(44) Income from profit and loss transfer agreements

Income from profit and loss transfer agreements at IKB AG essentially relates to the profit transfer from IKB Beteiligungen GmbH of € 70.7 million (previous year: € 210.4 million). This consists of € 101.9 million in investment income from IKB Invest GmbH and IKB Struktur GmbH and the assumption of losses of € 25.3 million from IKB Leasing GmbH.

(45) Extraordinary income and expenses

Extraordinary income includes income from the reimbursement of legal costs from KfW in connection with the settlement of portfolio investments in the amount of € 2.6 million (previous year: expenses of € 1.7 million) in the Group and at IKB AG. Furthermore, extraordinary income at IKB AG includes higher realisation proceeds from intragroup receivables due to restructuring activities of € 1.5 million (previous year: € 2.8 million). Extraordinary expenses also include the earnings effect of the transfer to provisions as part of the restructuring measures. In total, the expenses for the restructuring in the reporting period amounted to € 6.9 million (previous year: € 12.8 million) in the Group and € 3.2 million (previous year: € 11.1 million) at IKB AG. This includes expenses for the termination of employment agreements, provisions for rent and for early retirement obligations.

The expenses from the first-time adoption of the BilMoG (distribution of the additional expense from the remeasurement of pension provisions) are also reported in income in this item (see note 35).

(46) Income taxes

The item "Income taxes" includes current taxes of € -0.1 million (previous year: € 1.7 million) in the Group and € 0.7 million (previous year: € -0.5 million) at IKB AG. The change in the recognition of deferred tax assets of € -4.0 million (previous year: € 6.9 million) in the Group and € -0.9 million (previous year: € -6.4 million) at IKB AG is also reported in this item.

Despite the negative results, the Group has reported tax expenses rather than income. This is essentially due to the fact that no deferred tax assets were recognised for new tax losses arising in the financial year.

Taxes on income relate exclusively to the ordinary activities of the Bank.

(47) Contingent liabilities and other obligations

On the balance sheet date, the item "Contingent liabilities" included CDSs (Bank as pledgor) under guarantees and indemnity agreements of € 702.0 million (previous year: € 105.6 million) both in the

Group and at IKB AG. Here, IKB has assumed the default risk for a pre-defined credit event for specific credit portfolios. In addition, guarantees and indemnity agreements also include derivative components of structured products (embedded CDSs) of € 698.3 million (previous year: € 689.7 million) in the Group and € 669.6 million (previous year: € 659.4 million) at IKB AG.

By way of the liability transfer of the subordinated liabilities by MATRONA GmbH, Düsseldorf (MATRONA), in the 2011/12 financial year, IKB AG issued an indemnity agreement for MATRONA, whereby it assumes liability for MATRONA's payment obligations in connection with the transfer of subordinated liabilities by MATRONA.

As part of the sale of the 50% interest in Movesta Lease and Finance GmbH, Pullach i. Isartal (formerly Düsseldorf), IKB AG jointly and severally assumed indemnity agreements and indemnification obligations with IKB Beteiligungen GmbH. These include, for example, the transferred GmbH shares and the proper settlement of and compliance with obligations from the past (including issuing tax returns).

The item "Other obligations" includes irrevocable loan commitments from unutilised loans and revolving credit facilities.

The risk of the utilisation of contingent liabilities and other obligations is assessed on the basis of parameters from credit risk management. Provisions are recognised if utilisation is expected in full or in part due to the deterioration of the credit standing of a borrower. Details on the process within credit risk management are explained in the risk report of the management report.

(48) Other financial obligations

As at 31 March 2013, other financial obligations amount to a total of € 1,407.0 million (previous year: € 1,424.8 million) in the Group and € 1,390.5 million (previous year: € 1,408.0 million) at IKB AG.

The majority of this relates to obligations from accounting for debt waivers by shareholders against debtor warrants of € 1,151.5 million (previous year: € 1,151.5 million) in the Group and at IKB AG.

In addition, there are payment obligations under long-term leases for the term of the lease of € 241.4 million (previous year: € 234.2 million) in the Group and € 219.4 million (previous year: € 236,7 million) at IKB AG. The Bank has concluded rental agreements for properties used for banking operations for the head office in Düsseldorf and its branches and for the maintenance of these properties. Provisions for expected losses from executory contracts have been recognised for the event that the expenses exceed the benefit of the rental agreement. The risk or opportunity lies in the fact that after the end of a limited rent agreement, the contract can be extended or a follow-up agreement can be concluded at less advantageous or more advantageous conditions.

Furthermore, there are payment obligations from future lease instalments in connection with leases for assets in the area of operating and office equipment. In leases, the right to use an asset is transferred from the lessor to the lessee against regular payments.

Further payment obligations result from purchase commitments in connection with service agreements. There is a risk with service agreements that the terms of the agreement are less favourable than at the time the agreement is fulfilled or that the costs of the agreement exceed the economic benefit.

Call obligations for equities, GmbH shares and shares in non-consolidated subsidiaries not fully paid in, shareholdings held by IKB Invest GmbH (formerly IKB Private Equity GmbH) and subordinated loans amounted to € 1.3 million (previous year: € 1.3 million) in the Group on the balance sheet date. As at the balance sheet date there were no payment obligations for equities, GmbH shares or other shares at IKB AG.

Of the total financial obligations of IKB AG, € 1.0 million (previous year: € 1.0 million) relates to affiliated companies.

Payment obligations to the Deposit Protection Fund

In February 2009, compensation payments to the investors of Lehman Brothers Bankhaus Aktiengesellschaft, Frankfurt/Main, were initiated by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks. The bank is the German subsidiary of the US bank Lehman Brothers Inc., which went into Chapter 11 in the US. Possible obligations to make additional contributions for IKB AG are unknown at the current time.

Subsequent assessment of bank levy

In the event that IKB AG generates net profits in future, it is possible for the bank levy to be subsequently reassessed, with the result that the bank levy exceeds the minimum contribution already paid (subsequent assessment). This can result in the outflow of financial assets at IKB AG in future. The possible subsequent assessment contribution for the 2011 to 2013 periods amounts to € 12.9 million in total.

(49) Off-balance sheet transactions

Section 285 no. 3 HGB stipulates the obligation to disclose in the notes the nature and purpose of risks and benefits of transactions not shown on the face of the balance sheet if this is essential in assessing the financial situation. In particular, disclosures on transactions that are expected to have significantly improving or worsening effects on the financial situation or that can be considered unusual with regard to their timing or business partner can be necessary for an assessment of the financial situation.

Special purpose vehicles in connection with securitisation transactions

The Bank has entered into various contractual positions in connection with the establishment of special purpose entities. The purpose of the SPVs was to synthetically transfer risks or to transfer assets to generate liquidity.

Off-balance sheet risks occur when legal ownership and credit risks are transferred to the acquirer but residual minor risks remain with IKB. These relate to liability for the legal validity of the receivables, the possibility of re-transfer for the event of the inefficiency of the transaction (clean-up call). These contractual obligations can lead to a future outflow of financial funds. If the transfer of assets has not resulted in derecognition as the credit risks remain with IKB, these risks must be taken into account in the measurement of the assets concerned.

In some transactions, IKB acts as a service provider with the obligation to receive capital and interest payments in connection with the assets transferred and to forward these to the special purpose entity. The opportunities here lie in the receipt of service charges for the period of the agreement. The costs of rendering service lead to an outflow of funds. Violations of contractual obligations can also lead to compensation obligations.

On assuming the function of investment manager, the Bank is required to make purchase and sale decisions for the special purpose entity. The opportunities lie in the receipt of management fees. The risks lie in any claims for damages owing to a violation of contractual obligations.

Sales of receivables in connection with the implementation of the EU conditions

Various assets were sold in connection with the implementation of the EU conditions. Part of the implementation of the EU conditions related to the reduction of the credit portfolio in connection with sales of receivables with a volume of € 169 million (previous year: € 345 million). Guarantees were issued in some cases which are reported in the relevant off-balance sheet line items. The off-balance

sheet risks lie in the liability for the legal validity of both this receivable and the collateral associated with it.

Forward transactions

As at the balance sheet date there are obligations from contingent and non-contingent forwards. These are essentially for hedging interest and currency risks and lead to future inflows or outflows of cash. Please also see the information on forwards (see note 57).

Other disclosures

(50) Consolidated group as at 31 March 2013

	Equity interest in %
A. Consolidated subsidiaries	
1. Foreign financial institutions	
IKB International S.A. i.L., Luxembourg, Luxembourg	2),3) 100
2. Other domestic companies	
Aleanta GmbH, Düsseldorf	100
Equity Fund GmbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Leasing GmbH, Hamburg (formerly: IKB Autoleasing GmbH, Hamburg)	1) 100
IKB Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Beteiligungen GmbH, 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 (formerly: IKB Private Equity GmbH, Düsseldorf)	1) 100
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG i.L., Düsseldorf	3) 100
Istop 1 GmbH, Düsseldorf	100
Istop 2 GmbH, Düsseldorf	100
Istop 4 GmbH, Düsseldorf	100
Istop 5 GmbH, Düsseldorf	100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf	1) 100
Projektbeteiligung TH GmbH & Co. KG, Düsseldorf	89.8
Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1) 94.9
MATRONA GmbH, Düsseldorf	1) 100
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1) 100
Other foreign companies	
IKB Capital Corporation i.L., New York, United States of America	3) 100
IKB Finance B.V., Amsterdam, Netherlands	100
IKB Funding LLC II, Wilmington, United States of America	100
IKB Funding LLC I, Wilmington, United States of America	100
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna, Austria	1) 100
IKB Leasing CR 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 Cedex 4, France	1) 100
IKB Leasing Korlátolt Felelősségű Társaság, 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, Luxembourg, Luxembourg	100
IKB Pénzügyi Lízing zártkörűen működő Részvénytársaság, Budapest, Hungary	1) 100
STILL LOCATION S.à.r.l., Marne La Vallée Cedex 4, France	1) 100
IKBL Renting and Service S.r.l., Lainate (MI), Italy	1) 100
IKB Leasing geschlossene Aktiengesellschaft, Moscow, Russia	1) 100
4. Special-purpose vehicles in accordance with section 290(2) no. 4 HGB	
Bacchus 2008-1 Plc, Dublin, Ireland	
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, Ireland	
German Mittelstand Equipment Finance No. 1 S.A., Luxembourg, Luxembourg	
RIO DEBT HOLDINGS (IRELAND) LIMITED, Dublin, Ireland	
B. Associates	
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1) 30.0
Argantis Private Equity GmbH & Co. KG, Cologne	1) 28.9

1) Indirect investment

2) in liquidation (banking licence returned)

3) in liquidation

(51) List of shareholdings as at 31 March 2013

31 Mar. 2013	Financial year	Letter of comfort	Equity interest in %	Equity € thou.	Result € thou.
1. Domestic subsidiaries (fully consolidated)					
Aleanta GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	1,529	66
Equity Fund GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	13,525	0
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	69,711	0
IKB Data GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	15,000	0
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	23,441	2,088
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	112	-1
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG,	3) 1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	5,733	803

Düsseldorf

IKB Invest GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	355,317	0
IKB Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	5,824.00	0
IKB Leasing GmbH, Hamburg	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	181,041	0
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG i.L., Düsseldorf	3),4) 1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	-18,608	-16,375
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	103,750	0
Istop 1 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	122,525	0
Istop 2 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	155,025	0
Istop 4 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	91,325	0
Istop 5 GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	525	0
MATRONA GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	525	0
Projektbeteiligung TH GmbH & Co. KG, Düsseldorf	3) 1 Jan. - 31 Dec.		89.80	14	-4
Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		94.90	0	-9,767
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1 Apr. - 31 Mar.		100.00	530	0

2. Foreign subsidiaries (fully consolidated)

IKB Leasing France S.A.R.L., Marne La Vallée Cedex 4, France	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	2,043	-2
STILL LOCATION S.à.r.l., Marne La Vallée Cedex 4, France	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	14,075	-43
IKB International S.A. i.L., Munsbach, Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	27,329	-3,937
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Munsbach, Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	8,386	-94
IKB Finance B.V., Amsterdam, Netherlands	1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00	-2,782	136
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna, Austria	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	539	100
IKB Leasing Polska Sp. z o.o., Poznan (Posen), Poland	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	10,238	1,256
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest, Romania	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	3,775	-463
IKB Leasing S.R.L., Bucharest, Romania	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	1,022	113
IKB Leasing geschlossene Aktiengesellschaft, Moscow, Russia	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	4,416	733
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava, Slovakia	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	1,231	116
IKB Leasing CR s.r.o., Prague, Czech Republic	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	5,855	1,504
IKB Leasing Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest, Hungary	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	3,972	2,441
IKB Pénzügyi Lízing zártkörűen működő Részvénytársaság, Budapest, Hungary	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	1,817	962
IKB Capital Corporation i.L., New York, United States of America	4) 1 Apr. - 31 Mar.		100.00	1,193	-959
IKB Funding LLC I, Wilmington, United States of America	2) 1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	390	-2,344
IKB Funding LLC II, Wilmington, United States of America	2) 1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00	1,310	-20,026
IKBL Renting and Service S.r.l., Lainate (MI), Italy	1 Jan. - 31 Dec.		100.00	996	-4

3. Special-purpose vehicles (special-purpose vehicles included in the consolidated financial statements in accordance with section 290(2) no. 4 HGB)

Bacchus 2008-1 Plc, Dublin 2, Ireland					
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin 2, Ireland					
RIO DEBT HOLDINGS (IRELAND) LIMITED, Dublin 2, Ireland					
German Mittelstand Equipment Finance No. 1 S.A., Luxembourg, Luxembourg					

			Letter of comfort	Equity interest in %
31 Mar. 2013		Financial year		
4. Domestic subsidiaries (unconsolidated due to immateriality)	1)			
Bella GmbH, Düsseldorf		1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Boxhagener Str. 76/78 Berlin GmbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Brunnenstraße 105-109 Berlin Grundbesitz GmbH, Münster		1 Jan. - 31 Dec.		94.90
Büroprojekt sechste Verwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Büroprojekt vierte Verwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Einsteinufer 63-65 Berlin GmbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Erste Equity Suporta GmbH, Düsseldorf		1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Feldmühleplatz 1 Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		100.00
FRANA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		100.00
GAP 15 GmbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		92.80
GARUMNA GmbH, Düsseldorf		1 Apr. - 31 Mar.		100.00
HARPE Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Schloß Schweinsburg KG, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		88.70
HAUSTUS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Yachtzentrum Berlin KG, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		94.67
IKB Projektentwicklungsverwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00
ILF Immobilien-Leasing-Fonds Verwaltung GmbH & Co. Objekt Boxdorf KG, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		94.26
ilmenau center Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		100.00
IMAS Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		1 Apr. - 31 Mar.	X	100.00
INCO Ingenieur Consult Geschäftsführungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
INCO Ingenieur Consult GmbH & Co. KG i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Istop 3 GmbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		100.00
ISTOS Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks- Vermietungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00

ISTOS Dritte Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	3)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
ISTOS Erste Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	3)	1 Jan. - 31 Dec.	X	100.00
ISTOS Zweite Beteiligungsverwaltungs- und Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf	3)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Capital Solingen Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Capital Stromstrasse Verwaltungsgesellschaft mbH i. L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Capital Verwaltungs GmbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Objekt Lorsch Verwaltungs GmbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Objekt Solingen Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MD Objekt Stromstrasse Verwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
MFRSI Beteiligungsholding Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Objekt Pankow Verwaltungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Paxum GmbH, Düsseldorf		1 Apr. - 31 Mar.		100.00
RAVENNA Vermögensverwaltungs AG, Berlin		1 Jan. - 31 Dec.		100.00
Restruktur 2 GmbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Restruktur 3 GmbH, Düsseldorf		1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Robert Adams Str. 12 London GmbH i.L., Norderfriedrichskoog	4)	1 Jan. - 31 Dec.		100.00
SEQUANA GmbH, Düsseldorf		1 Apr. - 31 Mar.		100.00

31 Mar. 2013	Financial year	Letter of comfort	Equity interest in %
5. Foreign subsidiaries (not included in consolidation due to section 296 HGB)	1)		
Valin Asset Management S.à.r.l., Luxembourg, Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
Valin Funds S.C.A., SICAV-SIF, Luxembourg, Luxembourg	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
IKB Funding Trust I, Wilmington, United States of America	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
IKB Funding Trust II, Wilmington, United States of America	1 Apr. - 31 Mar.		100.00
6. Domestic associates	1)		
Argantis Private Equity GmbH & Co. KG, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		28.97
Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1 Jan. - 31 Dec.		30.00
7. Domestic associates/joint ventures (not accounted for using the equity method due to immateriality)			
Argantis GmbH, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
Argantis Private Equity Gründer GmbH & Co. KG, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		39.17
AWEBA Werkzeugbau GmbH Aue, Aue	1 Jan. - 31 Dec.		25.10
AxIT AG, Frankenthal/Pfalz	1 Jan. - 31 Dec.		29.88
Chemtura Verwaltungs GmbH, Bergkamen	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
equiNotes Management GmbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
FMD Feinmechanik GmbH, Weilheim	1 Apr. - 31 Mar.		49.03
FUNDIS Projektentwicklungsholding GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
FUNDIS Verwaltungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
HABITO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt EINS KG, Pullach i. Isartal	1 Jan. - 31 Dec.		6.00
Hafenspitze Verwaltungsgesellschaft mbH, Hamburg	1 Jan. - 31 Dec.		25.00
ilmenau center GmbH & Co. KG, Lüneburg	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
LOUDA SYSTEMS GmbH, Triptis	1 Jan. - 31 Dec.		45.00
MD Capital Beteiligungsgesellschaft mbH i.L., Düsseldorf	4)	1 Jan. - 31 Dec.	50.00
MFRSI Beteiligungsholding GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1 Jan. - 31 Dec.		50.00
microTEC Gesellschaft für Mikrotechnologie mbH, Duisburg	1 Jan. - 31 Dec.		48.18
Mike's Sandwich GmbH, Hamburg	1 Jan. - 31 Dec.		35.59
MOTORRAD-ECKE GmbH, Villingen-Schwenningen	1 Jan. - 31 Dec.		38.86
OCP GmbH, Bochum	1 Jan. - 31 Dec.		25.11
ODS Business Services Group GmbH, Hamburg	1 Jan. - 31 Dec.		32.00
Projektgesellschaft Justus-von-Liebig-Straße mbH, Kronberg/Taunus	4)	1 Jan. - 31 Dec.	50.00
Vermögensverwaltungsgesellschaft DVD Dassow GmbH, Dassow	1 Jan. - 31 Dec.		30.00
8. Domestic equity investments in corporations and partnerships in which the interest exceeds 5% of voting rights	1)		
ae group ag, Gerstungen	1 Jan. - 31 Dec.		12.40
AXA Immoselect Hauptverwaltungsgebäude GmbH & Co. Objekt Düsseldorf Uerdinger Straße KG, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		5.10
CellGenix GmbH, Freiburg	1 Jan. - 31 Dec.		17.05
CoBaLe Immobilien GmbH & Co. Objekt Stuttgart KG, Frankfurt/Main	1 Jan. - 31 Dec.		5.10
Feldmühleplatz 1 GmbH & Co. KG, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		5.10
Global Safety Textiles HoldCo One GmbH i.L., Maulburg	4)	1 Jan. - 31 Dec.	8.80
Industriedruck Krefeld Kurt Janssen, GmbH & Co., Krefeld	1 Jan. - 31 Dec.		12.00
Janßen-Druck Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Krefeld	1 Jan. - 31 Dec.		12.00
Könemann Verlagsgesellschaft mbH, Cologne	1 Jan. - 31 Dec.		12.50
Oechsler Aktiengesellschaft, Ansbach	1 Jan. - 31 Dec.		10.00

31 Mar. 2013	Financial year	Letter of comfort	Equity interest in %
9. Foreign equity investments in large corporations in which the interest exceeds 5% of voting rights			
PSE Newco Limited, Yeadon Leeds, UK	1 Jan. - 31 Dec.		5.70
EPL Acquisitions (SUB) N.V. in liquidatie, Amsterdam, Netherlands	1 Jan. - 31 Dec.		5.70
Ring International Holding AG, Vienna, Austria	1 Jan. - 31 Dec.		9.37

1) The information in accordance with section 285 no. 11 HGB on equity and results is not shown for companies not included in the consolidated financial statements in accordance with section 286(3) sentence 1 no. 1 HGB.

2) Subordinated letter of comfort

3) Company exercised exemption under section 264b HGB and did not prepare notes.

4) in liquidation

(52) Special investments

Following the change in stock market segment of all securities of IKB from the regulated market to the quality segments of the unregulated market on 7 November 2012, IKB is no longer listed on the stock market and therefore the disclosure requirements of sections 21 et seq. WpHG have not applied to it since this date.

As at 7 November 2012, the Bank had received the following notifications in accordance with section 21 WpHG:

Date of change	Notifying party	Location	Threshold reached, exceeded or fallen below	Held directly	Held indirect	Total
29 October 2008	John P. Grayken	USA	Threshold of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	Lone Star Europe Holdings, Ltd. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Threshold of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	Lone Star Europe Holdings, L.P. (Bermuda)	Hamilton (Bermuda)	Threshold of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	LSF6 Europe Partners, L.L.C. (Delaware)	Dallas (Texas)	Threshold of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded		90.81%	90.81%
29 October 2008	LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. (Delaware)	Dallas (Texas)	Threshold of 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% and 75% exceeded	90.81%		90.81%
15 July 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Threshold of 3% and 5% exceeded	7.62%		7.62%
15 July 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Threshold of 3% and 5% exceeded		7.62%	7.62%
15 July 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Threshold of 3% and 5% exceeded		7.62%	7.62%
20 July 2009	LSF6 Rio S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Threshold of 5% and 3% fallen below	0%		0%
20 July 2009	Lone Star Capital Investments S.à.r.l.	Luxembourg (Luxembourg)	Threshold of 5% and 3% fallen below		0%	0%
20 July 2009	Lone Star Global Holdings, Ltd.	Hamilton (Bermuda)	Threshold of 5% and 3% fallen below		0%	0%

The Bank did not receive any notifications under stock corporation law in accordance with section 20(1) or (4) AktG in the reporting period. In accordance with 20 AktG, an enterprise must notify a company in writing as soon as it holds more than 25% (section 20(1) AktG) or 50% (section 20(4)

AktG) of the shares in a non-listed company based in Germany. The Bank also did not receive any notifications in accordance with section 20(5) AktG that an investment of a reportable amount does no longer exist.

(53) Disclosure of auditor's fees

in € million	Group		IKB AG	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Audit of financial statements	-3.9	-4.2	-3.2	-3.1
Other assurance services	-0.8	-0.1	-0.8	-0.1
Tax consultancy services	-	-0.2	-	-0.1
Other services	-0.5	-	-0.5	-
Total	-5.2	-4.5	-4.5	-3.3

In particular, other assurance services include the statutory audit in accordance with section 36 WpHG. In addition, other assurance services and other services essentially include audit and quality assurance services in the context of the transition of Group accounting from IFRS to HGB and company law restructuring.

(54) Related party transactions

Transactions with related parties were conducted at standard market terms. There were no significant transactions at non-standard market conditions that would have been reportable in line with section 314(1) no. 13 HGB for the IKB Group or section 285 no. 21 HGB for IKB AG.

(55) Letters of comfort

IKB ensures that its subsidiaries indicated in the list of shareholdings of IKB AG as protected by the letter of comfort are able to meet their contractual obligations with the exception of the event of political risk.

The letters of comfort for the foreign subsidiaries of IKB Leasing GmbH, Hamburg, were withdrawn in 2012. Subsequent liability risks could still arise from existing liabilities to third parties of € 3 million.

IKB Invest GmbH, Düsseldorf, has issued a letter of comfort for IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf, so that it can meet its obligations under loan and warranty agreements transferred to it under the spin-off and takeover agreement.

IKB Leasing GmbH, Hamburg, has issued unlimited letters of comfort for IKB Leasing S.R.L., Bucharest, and IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest, for the continuation of the respective companies and for the respective liabilities from warranty agreements.

(56) Transfer of collateral for own liabilities and contingent liabilities

Assets were transferred in the amounts shown for the following liabilities:

31 Mar. 2013 in € million	Group	IKB AG
Liabilities to banks	14,032.9	13,571.4
Liabilities to customers	-	790.1
Other liabilities	-	379.0
Contingent liabilities	7.0	7.0
Total	14,039.9	14,747.5

The assets serving as collateral are essentially receivables and securities transferred to third-party banks, special-purpose vehicles or clearing houses in open market, securitisation transactions and as part of grant transactions.

(57) Forward transactions

The forwards concluded essentially serve to manage and limit interest rate risks and relate in particular to the credit refinancing portfolio and the investment portfolios. Derivative instrument trading is only conducted to a limited extent. The amount of interest rate risk is restricted by a limit system approved by the Board of Managing Directors and monitored on a daily basis in risk management. In addition, the volume of forward and derivative transactions is restricted by counterparty limits.

The interest rate risks of securities, loans and the associated refinancing funds are managed in the investment portfolios and the credit refinancing portfolio. Derivatives are used to eliminate or reduce mismatched maturities and interest and exchange rate risks. The derivatives used are predominantly interest derivatives. The reduction of investment positions over past financial years has also left a portfolio of simple interest rate derivatives that is largely interest-risk neutral and contributes significantly to the negative fair value of derivatives at IKB.

These interest derivatives have a net negative fair value as at 31 March 2013 of € -1,297.4 million (previous year: € -1,404.4 million) in the Group and € -1,302.0 million (previous year: € -1,416.0 million) at IKB AG.

(58) Derivative financial instruments not recognised at fair value

Group:

in € million	Nominal	Fair value		Carrying amount	
	31 Mar. 2013	positive	negative	Assets	Equity and liabilities
Interest-related derivatives	36,051.8	2,054.7	3,352.1	16.1	110.6
Credit-related derivatives	1,557.4	9.2	230.3	15.8	141.8
Currency-related derivatives	1,155.9	14.9	15.6	10.6	11.4
Derivatives assigned to several categories	773.5	68.7	66.7	3.6	1.6
Total	39,538.6	2,147.5	3,664.7	46.1	265.4

in € million	Carrying amount				
	Other assets	Prepaid expenses	Provisions ¹⁾	Other liabilities	Deferred income
Interest-related derivatives	2.0	14.1	-	102.1	8.5
Credit-related derivatives	-	15.8	120.2	0.1	21.5
Currency-related derivatives	10.6	-	-	11.4	-
Derivatives assigned to several categories	-	3.6	-	0.1	1.5
Total	12.6	33.5	120.2	113.7	31.5

1) relates to embedded derivatives

IKB AG:

in € million	Nominal	Fair value		Carrying amount	
	31 Mar. 2013	positive	negative	Assets	Equity and liabilities
Interest-related derivatives	35,906.4	2,054.7	-3,351.8	146.8	249.5
Credit-related derivatives	1,557.4	9.2	-230.3	15.8	140.1
Currency-related derivatives	1,160.6	14.9	-15.7	10.6	11.5
Derivatives assigned to several categories	773.5	66.7	-66.7	6.5	5.6
Total	39,397.9	2,145.5	-3,664.5	179.7	406.7

in € million	Carrying amount				
	Other assets	Prepaid expenses	Provisions ¹⁾	Other liabilities	Deferred income
Interest-related derivatives	7.4	139.2	-	94.0	155.4
Credit-related derivatives	-	15.8	118.3	0.3	21.5
Currency-related derivatives	10.6	-	-	11.5	-
Derivatives assigned to several categories	-	6.5	-	0.1	5.6
Total	18.0	161.5	118.3	105.9	182.5

1) relates to embedded derivatives

The interest and currency-related derivatives are caps/floors, cross-currency swaps, currency forwards, forward forward deposits, forward interest rate swaps, currency options, currency swaps, interest rate swaps and swaptions. The credit-related derivatives also include CDSs in connection with structured securities.

In line with market practice, the reported fair values include deferred accrued interest.

(59) Remuneration of the Board of Managing Directors

Total remuneration of € 4.9 million (previous year: € 4.9 million) was incurred for members of the Board of Managing Directors in the 2012/13 financial year. This includes fixed salaries, variable performance-based remuneration, pension compensation for a pension not agreed and non-cash remuneration. The Supervisory Board regularly reviews the appropriateness of the respective total remuneration.

Former and retired members of the Board of Managing Directors

The total remuneration for former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents amounted to € 3.5 million (previous year: € 3.5 million). In the 2012/13 financial year, € 43.4 million was recognised for pension obligations to former members of the Board of Managing Directors and their surviving dependents (previous year: € 44.1 million).

(60) Remuneration of the Supervisory Board

The total remuneration of the members of the Supervisory Board (including VAT) for the 2012/13 financial year amounted to € 226 thousand (previous year: € 258 thousand). This includes reimbursed expenses of € 6 thousand (previous year: € 10 thousand).

(61) Remuneration of the Advisory Board

The members of the Advisory Board received € 281 thousand (previous year: € 289 thousand), including VAT.

(62) Loans extended to members of executive bodies and the Advisory Board

No loans were granted to members of the Board of Managing Directors or the Advisory Board. Loans of a total amount of € 2 thousand were extended to the members of the Supervisory Board (previous year: € 0.1 million).

(63) Average number of employees for the year (calculated on the basis of full-time employees)

	Group		IKB AG	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Men	925	968	667	702
Women	553	576	329	357
Total	1,478	1,544	996	1,059

(64) Executive bodies

The Supervisory Board

Chairman

Bruno Scherrer, London, UK
Senior Managing Director/Head of European Investments, Lone Star Europe Acquisitions Ltd.
(formerly: Lone Star Management Europe Ltd.)

Deputy Chairman

Dr Karsten von Köller, Frankfurt
Chairman Lone Star Germany Acquisitions GmbH (formerly: Lone Star Germany GmbH)

Members

Stefan A. Baustert, Krefeld
Managing Director of RENA GmbH

Olivier Brahin, London, UK (until 25 May 2012)
Head of European Real Estate Investments, Lone Star Europe Acquisitions Ltd. (formerly: Lone Star Management Europe Ltd.)

Dr Lutz-Christian Funke, Oberursel
Head of Board of Managing Directors Support/Communications at KfW Bankengruppe

Jordi Goetstouwers, Malta (from 23 August 2012 to 1 March 2013)
Managing Director, Lone Star Europe Acquisitions Ltd. (formerly: Lone Star Management Europe Ltd.)

Ulrich Grillo, Mülheim an der Ruhr
Chairman of the Board of Managing Directors of Grillo-Werke Aktiengesellschaft

Arndt G. Kirchhoff, Attendorn
Managing Partner and CEO of KIRCHHOFF Holding GmbH & Co. KG

Bernd Klein, Mönchengladbach
Employee representative

Michael W. Kolbeck, Frankfurt (from 23 August 2012 to 1 March 2013)
Senior Vice President, Head of European Corporate Debt Investment, Lone Star Germany Acquisitions GmbH (formerly: Lone Star Germany GmbH)

Dr Claus Nolting, Munich
CEO of COREALCREDIT BANK AG

Nicole Riggers, Düsseldorf
Employee representative

Dr Carola Steingräber, Berlin
Employee representative

Carmen Teufel, Neustetten
Employee representative

Dr Andreas Tuczka, Vienna, Austria
Head of European Financial Institutions, Managing Director, Lone Star Europe Acquisitions Ltd.
(formerly: Lone Star Management Europe Ltd.)

Ulrich Wernecke, Rommerskirchen (until 28 February 2013)
Employee representative

Board of Managing Directors

Hans Jörg Schüttler
(Chairman)

Dr Dieter Glüder

Claus Momburg

Dr Michael H. Wiedmann

Offices held by employees

As at 31 March 2013, the following employees were represented in the statutory supervisory boards of large corporations:

Dr Reiner Dietrich
Tricor Packaging & Logistics AG

Helmut Laux
Heinz-Glas Group Holding HGGH GmbH & Co.KGaA
Heinz-Glas Produktion GmbH & Co.KGaA
Heinz-Glas GmbH & Co. KGaA

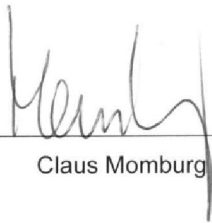
Klaus Runzer
ae group ag (until 31 March 2013)
Oechsler AG

Düsseldorf, 28 May 2013

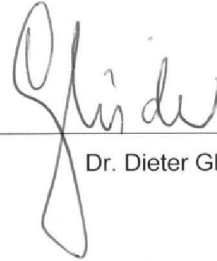
IKB Deutsche Industriebank AG
The Board of Managing Directors



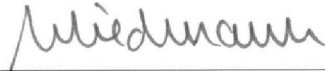
Hans Jörg Schüttler



Claus Momburg



Dr. Dieter Glüder



Dr. Michael H. Wiedmann

Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements – comprising the balance sheet, the income statement, cash flow statement and statement of changes in equity – with notes to the consolidated financial statements combined with the notes to the annual financial statements of the Company and the Group management report of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, which was combined with the management report of the Company, for the financial year from 1 April 2012 to 31 March 2013. The preparation of the consolidated financial statements and the combined management report in accordance with the German Commercial Law are the responsibility of the Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the combined management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB ("Handelsgesetzbuch": "German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with (German) principles of proper accounting and the applicable financial reporting framework and in the combined management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the combined management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of the entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the combined management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit, the consolidated financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with (German) principles of proper accounting. The combined management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Düsseldorf, 29 May 2013

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Mark Maternus)	(ppa. Michael Meteling)
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

**ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS (HGB)
OF IKB AG AS OF 31 MARCH 2013**

Balance Sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2013

in € million	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Assets		
Cash reserve	86.9	19.0
a) Cash on hand	-	-
b) Balances with central banks	86.9	19.0
thereof: with Deutsche Bundesbank	86.9	19.0
c) Balances in postal giro accounts	-	-
Debt instruments of public sector entities and bills of exchange eligible for refinancing of central banks	-	-
Receivables from banks	2,091.0	2,444.8
a) Repayable on demand	1,981.7	2,291.4
b) Other receivables	109.3	153.4
Receivables from customers	16,752.3	18,058.4
thereof: mortgage loans	1,805.8	1,921.0
thereof: public sector loans	1,381.0	1,678.7
Bonds and other fixed-income securities	6,991.9	9,930.3
a) Money market securities	-	-
b) Bonds and notes	6,990.7	7,415.4
ba) Public sector issuers	2,150.4	2,089.6
thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank	2,150.4	1,907.5
bb) Other issuers	4,840.3	5,325.8
thereof: eligible as collateral for Deutsche Bundesbank	3,935.8	3,745.0
c) Own bonds	1.2	2,514.9
Nominal amount	1.8	2,510.7
Equities and other non-fixed-income securities	28.3	78.3
Assets held for trading	265.9	222.4
Equity investments	11.1	12.8
thereof: banks	0.2	0.2
Investments in affiliated companies	124.7	777.9
thereof: banks	22.7	23.0
Trust assets	0.3	0.9
thereof: Trustee loans	0.3	0.9
Equalisation claims on the public sector including debt securities arising from their exchange	-	-
Intangible assets	48.2	50.7
a) Internally generated industrial and similar rights and assets	-	-
b) Purchased concessions, industrial and similar rights and assets, and licenses in such rights and assets	16.9	15.0
c) Goodwill	31.3	35.7
d) Advance payments made	-	-
Tangible assets	5.5	6.1
Called unpaid capital	-	-
Other assets	153.9	285.4
Prepaid expenses	198.6	230.7
Deferred tax assets	150.7	151.6
Excess of plan assets over post-employment benefit liability	38.0	28.9
Total assets	26,947.3	32,298.2

in € million	31 Mar. 2013	31 Mar. 2012
Equity and liabilities		
Liabilities to banks	11,888.4	13,208.6
a) Repayable on demand	821.5	723.7
b) With agreed lifetime or notice period	11,066.9	12,484.9
Liabilities to customers	10,895.1	10,183.9
a) Savings deposits	-	-
b) Other liabilities	10,895.1	10,183.9
ba) Repayable on demand	584.0	535.0
bb) With agreed lifetime or notice period	10,311.1	9,648.9
Securitised liabilities	415.1	4,788.3
a) Bonds issued	415.1	4,788.3
b) Other securitised liabilities	-	-
Liabilities held for trading	242.1	138.9
Liabilities held in trust	0.3	0.9
thereof: Trustee loans	0.3	0.9
Other liabilities	556.8	718.8
Deferred income	228.0	298.6
Deferred tax liabilities	-	-
Provisions	412.6	372.1
a) Provisions for pensions and similar obligations	3.2	0.8
b) Tax provisions	102.3	102.7
c) Other provisions	307.1	268.6
Subordinated liabilities	898.6	996.8
Profit participation capital	32.2	35.8
Fund for general banking risks	170.8	189.7
thereof: trading-related special reserve according to section 340e (4) HGB	0.2	0.1
Equity	1,207.3	1,365.8
a) Called-up capital	1,621.5	1,621.3
Subscribed capital	1,621.5	1,621.3
Less uncalled unpaid contributions	-	-
Contingent capital	191.7	191.8
b) Capital reserves	1,750.7	1,750.7
c) Revenue reserves	2.4	24.3
ca) Legal reserve	2.4	2.4
cb) Reserve for shares in a parent or majority investor	-	-
cc) Statutory reserves	-	-
cd) Other revenue reserves	-	21.9
e) Net accumulated losses	-2,167.3	-2,030.5
Total equity and liabilities	26,947.3	32,298.2
Contingent liabilities	2,437.2	1,957.0
a) Contingent liabilities from rediscounted and settled bills of exchange	-	-
b) Liabilities from guarantees and indemnity agreements	2,437.2	1,957.0
c) Liability arising from the provision of collateral for third-party liabilities	-	-
Other obligations	1,066.3	1,448.9
a) Repurchase obligations from non-genuine repurchase agreements	-	-
b) Placement and underwriting obligations	-	-
c) Irrevocable loan commitments	1,066.3	1,448.9

Income Statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2012 to 31 March 2013

in € million	2012/13	2011/12
Expenses		
Interest expenses	-1,703.9	-2,209.7
Commission expenses	-36.7	-105.9
Net trading results	-	-
General administrative expenses	-248.3	-246.2
a) Personnel expenses	-123.7	-128.0
aa) Wages and salaries	-105.2	-107.6
ab) Social security, post-employment and other employee benefit costs	-18.5	-20.4
thereof: for pensions	-5.8	-7.9
b) Other administrative expenses	-124.6	-118.2
Depreciation and write downs of intangible and tangible assets	-9.2	-8.8
Other operating expenses	-510.8	-43.4
Depreciation and write downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions	-72.1	-4.3
Depreciation and write downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investments	-40.7	-467.2
Expenses from assumption of losses	-	-
Extraordinary expenses	-7.3	-16.9
Income taxes	-0.2	-6.9
Other taxes not reported under other operating expenses	-0.3	-1.1
Profit transfer on the basis of profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	-	-
Total expenses	-2,629.5	-3,110.4

in € million	2012/13	2011/12
Income		
Interest income from	1,770.6	2,322.5
a) Lending and money market transactions	1,594.1	2,101.7
b) Fixed-income securities and government-inscribed debts	176.5	220.8
Current income from	11.2	193.3
a) Equities and other non-fixed-income securities	-	0.3
b) Equity investments	11.2	0.7
c) Investments in affiliated companies	-	192.3
Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	71.7	211.0
Commission income	46.1	54.8
Net trading results	1.2	0.7
thereof: addition to trading-related special reserve according to section 340e (4) HGB	0.1	0.1
Income from reversals of write-downs on receivables and certain securities and from the reversal of loan loss provisions	-	-
Income from reversals of write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investment securities	124.6	23.7
Other operating income	418.2	46.8
Income from the reversal of the fund for general banking risks	19.0	-
Extraordinary income	4.7	2.8
Income from assumption of losses	-	-
Net loss for the year	162.2	254.8
Total income	2,629.5	3,110.4
Net loss for the year	-162.2	-254.8
Loss carry-forward from the previous year	-2,030.5	-1,789.4
Withdrawals from capital reserves	-	-
Withdrawals from revenue reserves	21.9	-
a) from legal reserve	-	-
b) from reserve for shares in a parent or a majority investor	-	-
c) from statutory reserves	-	-
d) from other revenue reserves	21.9	-
Withdrawals from profit participation capital	3.5	13.1
Withdrawals from silent partnership contributions	-	0.6
Allocations to revenue reserves	-	-
Replenishment of profit participation capital	-	-
Net accumulated losses	-2,167.3	-2,030.5

Notes to the Annual Financial Statements

(See Combined Notes to the Consolidated and Annual Financial Statements on page F-120)

Auditor's Report

We have audited the annual financial statements – comprising the balance sheet, the income statement and the notes which are combined with the notes to the consolidated financial statements – together with the bookkeeping system and the management report of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Düsseldorf, which was combined with the Group management report, for the financial year from 1 April 2012 to 31 March 2013. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and the combined management report in accordance with the German Commercial Law are the responsibility of the Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system and the combined management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with § 317 HGB ("Handelsgesetzbuch": "German Commercial Code") and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with (German) principles of proper accounting and in the combined management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the combined management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting policies used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and the combined management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with (German) principles of proper accounting. The combined management report is consistent with the annual financial statements and as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Düsseldorf, 29 May 2013

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Mark Maternus)	(ppa. Michael Meteling)
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

J. NAMES AND ADDRESSES

Issuer

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Bötzkkes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Fiscal Agent and Calculation Agent

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Bötzkkes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

German Paying Agent

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Bötzkkes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Legal Advisors

Noerr LLP

Börsenstrasse 1
60313 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Auditors to the Issuer

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

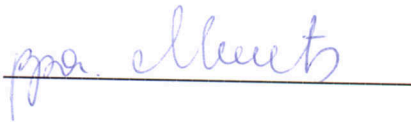
(This page has been left blank intentionally.)

K. SIGNATURES

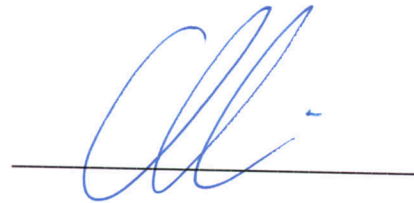
DÜSSELDORF

on 4 September 2013

IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG



Svetlana Mints



Dr. Christian Kliem