



Covered Bond Bank  
Luxembourg

EUR 10,000,000,000

**Programme for the Issuance of Debt Instruments**

Under the EUR 10,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments (the "**Programme**") NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (also referred to as "**NORD/LB CBB**" or the "**Issuer**") may from time to time issue senior unsecured notes (the "**Notes**") and covered bonds ("**lettres de gage**" and together, unless otherwise stated, the "**Instruments**") denominated in any currency subject always to compliance with all legal and/or regulatory requirements as set out in this Prospectus and as agreed between the Issuer and the dealers stated below (the "**Dealer(s)**", which term shall include any additional dealer appointed under this Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or the duration of the Programme).

This Prospectus has been drawn up in accordance with Article 8 under the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended (the "**Prospectus Regulation**") and has been approved by the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority in Luxembourg under the Prospectus Regulation and the Luxembourg act relating to prospectuses for securities dated 16 July 2019 (Loi du 16 juillet 2019 relative aux prospectus pour valeurs mobilières et portant mise en oeuvre du règlement (UE) 2017/1129) (the "**Luxembourg Prospectus Law**"). The Commission assumes no responsibility as to the economic and financial soundness of the transaction or the quality or solvency of the Issuer pursuant to Article 6 (4) of the Luxembourg Prospectus Law.

In order to be able to conduct a public offer and/or listing in relation to certain issues of Instruments and/or to list certain Instruments on a regulated market of a stock exchange, the Issuer applied for a notification of the Prospectus pursuant to Article 25 of the Prospectus Regulation into the Federal Republic of Germany.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Instruments that is not known at the date of this Prospectus, including but not limited to the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Instruments bear interest), the type of interest payable (if the Instruments bear interest), the maturity date, the applicability of any Issuer's or Holder's rights of termination and other details significantly affecting the economic assessment of the Instruments, is not contained in this Prospectus but in the Final Terms applicable to the Instruments.

The Issuer will make an application to list Instruments to be issued under this Prospectus on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit such Instruments for trading on the regulated market (as defined by Directive 2014/65/EU of the European Parliament and the Council of 15 May 2014) or the Euro MTF Market of the Luxembourg Stock Exchange. Instruments to be issued under this Prospectus may be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all.

**The CSSF only approves this Prospectus as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by the Prospectus Regulation. Such approval should not be considered as an endorsement of the issuer or of the quality of the Instruments that are the subject of this Prospectus. Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Instruments.**

The Instruments may be offered and sold from time to time by the Issuer outside the United States through the Dealers. Instruments may be sold to the relevant Dealer(s) as principals at negotiated discounts. The Issuer reserves the right to sell Instruments directly otherwise than through the Dealers. The Instruments have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless an exemption from the registration requirement of the Securities Act is available. There can be no assurance that all or any Instruments will be sold or that a secondary market will develop for the Instruments (see section X. "*Subscription and Sale*").

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Issuer ([www.nordlb.lu](http://www.nordlb.lu)). Potential investors should be aware that any website referred to in this document does not form part of this Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.

This Prospectus is valid for a period of twelve months after its approval. The validity ends upon expiration of 8 May 2021. **There is no obligation to supplement the Prospectus in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies when the Prospectus is no longer valid.**

Arranger

**NORD/LB**  
Dealers

**ABN AMRO  
CREDIT AGRICOLE CIB  
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL  
NORD/LB**

**UBS Investment Bank**

**BNP PARIBAS  
DEUTSCHE BANK  
HSBC  
NORD/LB CBB**

**COMMERZBANK  
DZ BANK AG  
J.P. MORGAN  
Société Générale Corporate &  
Investment Banking  
UniCredit Bank**

This page has intentionally been left blank.

# TABLE OF CONTENTS

<b>I. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME</b> .....	6
1. General.....	6
2. Issue Procedures.....	6
<b>II. RISK FACTORS</b> .....	8
1. Risk factors relating to the Issuer.....	8
1.1 Risks relating to the resolution of credit institutions .....	8
1.2 Risks arising from the dependencies on the parent company Norddeutsche Landesbank - Girozentrale – .....	12
1.3 Risks relating to the Issuer's business activities.....	13
1.4 Regulatory Risks .....	17
1.5 Further risks relating to the Issuer .....	19
2. Risk factors relating to the Instruments.....	19
2.1 Risk factors relating to the payout of the Instruments.....	20
2.2 Risk factors relating to the status of the Instruments.....	21
2.3 Risk factors relating to an early termination of the Instruments.....	22
2.4 Risk factors relating to reference rates .....	22
2.5 Risks relating to tax and legal matters.....	25
2.6 Risks relating to the investment in the Instruments.....	25
<b>III. RESPONSIBILITY</b> .....	30
<b>IV. DESCRIPTION OF NORD/LB LUXEMBOURG S.A. COVERED BOND BANK</b> .....	31
1. Auditors.....	31
2. General information relating to the Issuer .....	31
3. Ratings.....	32
4. Recent events in the business activities of NORD/LB CBB .....	33
5. Business overview .....	34
6. Organisational structure.....	35
7. Information on trends.....	38
8. Governing bodies of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank.....	40
9. Owners of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank. ....	43
10. Financial information on the Issuer .....	43
<b>V. GENERAL DESCRIPTION OF THE INSTRUMENTS TO BE ISSUED</b> .....	46
<b>VI. TERMS AND CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS AND RELATED INFORMATION</b> .....	55
1. Terms and Conditions of the Instruments.....	55
Option I: Fixed Rate Notes / Festverzinsliche Schuldverschreibungen.....	55
Option II: Floating Rate Notes / Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen.....	82
Option III: Zero Coupon Notes / Nullkupon Schuldverschreibungen .....	118
Option IV: Fixed Rate lettres de gage / Festverzinsliche lettres de gage .....	141
Option V: Floating Rate lettres de gage / Variabel verzinsliche lettres de gage .....	174
Option VI: Zero Coupon lettres de gage / Nullkupon lettres de gage.....	217
2. Form of Final Terms.....	247
<b>VII. GENERAL DESCRIPTION OF THE LUXEMBOURG LETTRES DE GAGE MARKET, LUXEMBOURG LETTRES DE GAGE AND THE LUXEMBOURG MORTGAGE BANKING SECTOR</b> .....	268
<b>VIII. GENERAL DESCRIPTION OF THE GERMAN BOND ACT</b> .....	273
<b>IX. TAXATION WARNING</b> .....	277
<b>X. SUBSCRIPTION AND SALE</b> .....	278
1. General.....	278

2. Selling restrictions .....	278
3. Description of yield.....	285
4. Potential investors in the Instruments.....	285
5. Method of determining the issue price.....	286
6. Stabilisation .....	286
7. Confirmation to the Dealers .....	286
8. Responsibility of the Dealers.....	287
9. Significance of delivery .....	287
<b>XI. IMPORTANT NOTICES TO THIS PROSPECTUS.....</b>	<b>288</b>
<b>XII. GENERAL INFORMATION .....</b>	<b>291</b>
1. Interests, including any conflicts of interests, of natural and legal persons involved in an issue of Instruments.....	291
2. Reasons for the offer and use of proceeds.....	291
3. Authorisation.....	291
4. Publication of the Prospectus.....	291
5. Display documents.....	292
6. Incorporation by reference.....	292
7. Third party information.....	293
8. Provisions concerning market disruption and other fallback provisions .....	293
9. Certain information set out in the relevant Final Terms.....	293
<b>XIII. NAMES AND ADDRESSES .....</b>	<b>296</b>

# I. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

## 1. General

Under this Programme, Instruments may be sold from time to time by the Issuer to any one or more of ABN AMRO Bank N.V., BNP PARIBAS, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Goldman Sachs International, HSBC Bank plc, J.P. Morgan Securities plc, Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –, NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, Société Générale, UBS AG London Branch and UniCredit Bank AG (each a "**Dealer**", which term shall include any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, whose appointment may be for a specific issue).

The Issuer may issue *lettres de gage* in bearer form according to the Luxembourg law of 21 November 1997 (as amended) on mortgage banks (the "**Mortgage Banks**"), the provisions of which are contained in Art. 12-1 to 12-12 of the Luxembourg law of 5 April 1993 on the financial sector as amended (the "**Banking Act**"). *Lettres de gage* are covered bonds, which may be issued on the basis of mortgages as *lettres de gage hypothécaires*, on the basis of claims acquired against public-sector bodies as *lettres de gage publiques*, on the basis of movable assets as *lettres de gage mobilières*, on the basis of claims against credit institutions which are part of an institutional mutual guarantee scheme as *lettres de gage mutuelles* or on the basis of immovable or moveable assets generating renewable energy as *lettres de gages énergies renouvelable* (together, the "**lettres de gage**").

BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch will act as Fiscal Agent, Paying Agent and Luxembourg Listing Agent. BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch, being part of a financial group providing client services with a worldwide network covering different time zones, may entrust parts of its operational processes to other BNP Paribas Group entities and/or third parties, whilst keeping ultimate accountability and responsibility in Luxembourg. Further information on the international operating model of BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch may be provided upon request.

## 2. Issue Procedures

### *Issue Procedures*

#### *Terms and Conditions applicable to the Instruments*

The terms and conditions of the Instruments (the "**Terms and Conditions**") are set forth below in the following six options (each an "**Option**" and, together, the "**Options**"):

**Option I** applies to Fixed Rate Notes (including Step-up/Step-down Notes).

**Option II** applies to Floating Rate Notes (including Fixed to Floating Rate Notes).

**Option III** applies to Zero Coupon Notes.

**Option IV** applies to Fixed Rate *lettres de gage* (including Step-up/Step-down *lettres de gage*).

**Option V** applies to Floating Rate *lettres de gage* (including Fixed to Floating Rate *lettres de gage*).

**Option VI** applies to Zero Coupon *lettres de gage*.

### *Type A and Type B*

Each set of Terms and Conditions contains, for the relevant Option, in certain places placeholders or potentially a variety of possible further variables for a provision. These are marked with square brackets and corresponding comments.

The Terms and Conditions apply to a Series of Instruments, as documented by the relevant Final Terms either in the form of “Type A Conditions” or in the form of “Type B Conditions”:

#### Type A Conditions

If Type A Conditions applies to a Series of Instruments, the conditions applicable to the relevant Series of Instruments (the “**Conditions**”) will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I to VI of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Instruments by inserting such Option in the Final Terms Part I and will (ii) specify and complete such Option so inserted, respectively.

Where Type A Conditions applies, the Conditions only will be attached to the respective Global Note.

#### Type B Conditions

If Type B Conditions applies to a Series of Instruments, the conditions applicable to the relevant Series of Instruments (the “**Conditions**”) will be determined as follows:

The Final Terms will (i) determine which of the Option I to VI of the Terms and Conditions shall apply to the relevant Series of Instruments and will (ii) specify and complete the variables that shall be applicable to such Series of Instruments by completing the relevant tables pertaining to the chosen Option contained in PART I of the Final Terms.

Where Type B Conditions applies, both (i) the completed tables pertaining to the relevant Option in PART I of the Final Terms, and (ii) the relevant Option I to VI of the Terms and Conditions will be attached to the respective Global Note. In such case, Holders have to use the information set out in PART I of the relevant Final Terms and read it together with the relevant Terms and Conditions by filling in relevant information into the placeholders and options of the relevant Terms and Conditions.

## II. RISK FACTORS

*The following refers to the Instruments to be issued under this prospectus (the "**Prospectus**") relating to the EUR 10,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (the "**Programme**") and is a description of material risks that are specific to the Issuer and/or may affect its ability to fulfill its obligations under the Instruments and that are material to the Instruments issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Instruments. Prospective purchasers of Instruments should consider these risk factors, together with the other information in this Prospectus, before deciding to purchase Instruments issued under the Programme.*

*These risk factors are presented in risk categories and sub-categories depending on their nature. In each risk category and sub-category, the most material risk factors are described first. The assessment of materiality of the risk factors has been made by the Issuer as of the date of this Prospectus on the basis of the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact.*

*Prior to making any investment in the Instruments issued under this Prospectus potential investors should take into account the following description of risks relating to the Issuer and to the Instruments to be issued under the Programme, by carefully evaluating all information included in this Prospectus and considering the specific final terms relating to the Instruments (the "**Final Terms**"). Investments in Instruments offered under this Prospectus shall only be made after having taken full account of all relevant facts and risks relating to the particular Instrument and by carefully considering the following risk factors. In addition, potential investors should be aware that the risks described herein may coincide and thus intensify.*

*Considering the risks described below does not replace a comprehensive individual financial investment advice from a bank advisor or any other expert on financial and investment matters. Prior to any decision to invest in the Instruments, a potential investor needs to be individually advised by an expert to take into account the risks and consequences of the purchase, the ownership and the disposition of Instruments, including the effect of the national laws of the country the investor is a resident of.*

### **1. Risk factors relating to the Issuer**

The business model of the Issuer in general can entail risk factors that may affect the Issuer's business, liquidity, financial position, net assets and/or results of operations and as a consequence its ability to fulfil its obligations under the Instruments issued under the Programme.

Risk factors relating to the Issuer can be divided into the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

- Risks relating to the resolution of credit institutions
- Risks arising from the dependencies on the parent company Norddeutsche Landesbank - Girozentrale -
- Risks related to the Issuer's business activities
- Regulatory risks
- Further risks relating to the Issuer

#### **1.1 Risks relating to the resolution of credit institutions**

On 4 November 2014, the European Central Bank ("**ECB**") (supported by the participating national competent authorities ("**NCAs**") has assumed the direct supervision of a number of significant institutions including NORD/LB Girozentrale in the context of the European Single Supervisory Mechanism (the "**SSM**"). NORD/LB CBB as a significant subsidiary of NORD/LB Girozentrale is therefore also subject to ECB supervision. Creditors of the Issuer are exposed to the risk that the competent resolution authorities may impose resolution tools in relation to NORD/LB and its Subsidiaries under the Single Resolution Mechanism ("**SRM**"), which was established by the Regulation (EU) No. 806/2014 ("**SRM Regulation**") for credit institutions participating in the SSM, including the Issuer.



Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments as a result of resolution tools. The market value of the Issuer's Instruments may also be significantly impaired by resolution tools - up to a reduction to zero. Resolution tools may therefore result in a total loss for the investor.

Even before the application of resolution tools, there may already be substantial losses in value or impairment of the possibility of selling the Instruments. This is the case if the Issuer is or is suspected to be in financial difficulties and resolution tools are threatened or feared in relation to the Issuer.

In this context, investors should note the following:

- Due to the bank resolution regime, the Issuer's Instruments may react more sensitively than securities of other issuers not subject to the resolution regime to actual or only suspected or feared difficulties of the Issuer or its industry - in particular a disturbance of the financial market or financial stability. In such a case, losses and an impairment of the liquidity in the Issuer's Instruments may occur very early, very quickly and to a very high degree.
- There is no guarantee that the Issuer or a third party will undertake market making activities for the Issuer's Instruments. Any market making commitments usually only apply under ordinary market conditions and can therefore generally be discontinued in the event of market distortions or in a threatened resolution scenario. Market making does not offer, therefore, any protection against the risk of loss of value.

Requirements for the resolution tools against the Issuer will be adopted if the following conditions are met:

- the Issuer is failing or is likely to fail;
- There is no reasonable prospect that any alternative private sector measures or supervisory action would prevent its failure within a reasonable timeframe;
- A resolution measure is necessary in the public interest.

Under the bank resolution regime, a failure which would justify resolution tools is deemed to exist if (i) the Issuer infringes the requirements for continuing authorisation in a way that would justify the withdrawal of its authorisation; (ii) the assets of the Issuer are less than its liabilities; (iii) the Issuer is unable to pay its debts or other liabilities as they fall due; or (iv) extraordinary public financial support is required. A likely failure of the Issuer which would justify the application of resolution tools is deemed to exist if there are objective elements that a failure of the Issuer will occur in the near future. There is a public interest in applying resolution tools if this is necessary and proportionate to ensure continuity of critical functions, to minimise the use of public funds to rescue the institution or to protect depositors and if such objectives cannot be achieved equally well through normal insolvency proceedings.

In addition to overindebtedness and inability to meet mature obligations to pay, the non-fulfilment of regulatory requirements – such as the falling below the requirements for own funds, eligible liabilities or liquidity provisions – or any capital needs which would need to be covered by public funds may also lead to the application of resolution tools. It should be noted that it is already sufficient if one of these scenarios is foreseeable. Resolution tools are therefore possible even before and irrespective of the initiating of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer.

Investors should note that the bank resolution regime imposes strict limits on the amount of public funding that can be provided to credit institutions on which resolution tools are to be imposed. The use of public funds to support distressed credit institutions is generally only permitted after resolution tools have been applied. Investors must therefore not rely on the fact that the Issuer will be rescued with public funds if it meets the conditions for resolution.

If the conditions for resolutions are met, the competent resolution authorities have a wide range of resolution instruments and powers at their disposal. These include, among others:

- Write-down of the principal amount or the outstanding residual amount or conversion of Additional Tier 1 capital and Tier 2 capital instruments into shares or other instruments of

Common Equity Tier 1 instruments ("**Write-down and Conversion of Capital Instruments Tool**")

- Write-down of the principal amount or the outstanding residual amount or conversion of so-called "Bail-in-able Liabilities" into shares or other instruments of Common Equity Tier 1 instruments ("**Bail-in Tool**")
- Transfer of all or individual assets, rights or liabilities of the Issuer to a bridge institution, an asset management vehicle established or another purchaser ("**Bridge Institution Tool**", "**Sale of Business Tool**" and "**Asset Separation Tool**")
- Postponement of the due date for the payment of interest or principal on debt instruments issued by the Issuer and other Bail-in-able Liabilities of the Issuer
- Temporary suspension of rights of termination (including Events of Default) of a party under contracts of the issuer (including the Instruments)

The application of resolution tools can therefore lead to serious interventions into the rights of Holders of the Instruments. Particularly noteworthy is the power of the resolution authorities to permanently reduce the redemption amount of Instruments - including to a value of zero. Instruments may also be irrevocably converted into shares or other instruments of the Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer. Such shares or other Common Equity Tier 1 instruments are likely to have little market value in such scenarios (including to a value of zero). In addition, material amendments to the Terms and Conditions of the Instruments may be possible. For example, the resolution authorities may, among other things, defer the maturity date or interest payment dates of the Instruments, reduce the amount of interest or temporarily suspend payments or termination rights of the Holders of Instruments.

In addition, the application of resolution tools can lead to far-reaching interventions in the economic position of Holders of Instruments. The application of the Bridge Institution Tool or the Sale of Business Tool and/or the Asset Separation Tool can lead to the Issuer being replaced as the original debtor of the Instruments by a new debtor. The business activities, assets and liabilities, financial position and results of operations, risk profile and creditworthiness of such substitute issuer may differ fundamentally - even to its detriment - from those of the Issuer. However, the application of these resolution tools may also result in the Issuer remaining the debtor of the Instruments and the business activities, net assets, financial position and results of operations, risk profile and creditworthiness of the Issuer after application of the resolution to may also differ fundamentally - also adversely - from those before the application of the resolution tool. The market value of the Instruments may be significantly impaired as a result - down to a market value of or close to zero.

Investors should note that with regard to the selection of available resolution tools and measures, the resolution authorities have a wide discretion so that it is not foreseeable which concrete measures will be applied in the event of resolution. Further, if the Issuer is in financial difficulties, it is difficult to estimate the exact time of application of resolution tools in advance.

Since the application of resolution measures does not constitute an event of default under the Terms and Conditions, Holders of Instruments may not early redeem their Instruments as a result of resolution measures, nor may they assert claims for damages or other claims against the Issuer.

***The likelihood of losing claims under the Instruments in the event of a resolution and the potential amount of a loss incurred by a Holder of Instruments depend on the position of the Instruments in the liability cascade.***

The likelihood and extent to which Holders of Instruments may be affected by the application of the Write-down and Conversion of Capital Instruments Tool in respect of capital instruments or the Bail-in Tool depends particularly on the following:

- (i) The amounts required for loss absorption and recapitalisation, as determined by the relevant resolution authorities in accordance with the resolution plan to be implemented;
- (ii) the position of the respective Instruments in the so-called liability cascade;
- (iii) the aggregate amount of capital instruments and liabilities available in accordance with the Issuer's capital structure at the time of resolution which pursuant to the liability cascade will be used for loss absorption or recapitalisation purposes before or at the same time as the Instruments.

For the purposes of points (ii) and (iii) above, pursuant to the provisions on the liability cascade capital instruments and liabilities will be used in the following order for loss absorption and recapitalisation purposes in the event of a bail-in:

1. Shares and other Common Equity Tier 1 capital instruments of the Issuer
2. Additional Tier 1 capital instruments of the Issuer
3. Tier 2 capital instruments of the Issuer
4. Liabilities of the Issuer not excluded from the application of the Bail-in Tool ("**Bail-in-able Liabilities**") in accordance with the rank that they would have in insolvency proceedings against the Issuer

Pursuant to the liability cascade provisions, a category will be used for loss absorption or recapitalisation purposes only if and to the extent that the required amount for loss absorption or recapitalisation purposes has not been covered by using the next higher category for such purpose.

Accordingly, the earlier a Holder's Instruments may be used for loss absorption or recapitalisation purposes pursuant to the liability cascade, the higher the likelihood of him losing his claims under the Instruments in the event of a bail-in, and the bigger the potential amount of his loss.

Holders of Unsubordinated Instruments with the exception of Covered Bonds should take into account that such Instruments are Bail-in-able Liabilities within the meaning of category 4 above and that the likelihood of their Instruments being used for loss absorption or recapitalisation purposes and the potential amount of loss crucially depends on whether they have been issued as preferred Unsubordinated preferred Instruments or as non-preferred Unsubordinated obligations.

Holders of Covered Bonds should take into account that Covered Bonds constitute Bail-in-able liabilities to the extent that they are not at least covered by the value of the cover pool assets allocated to them and subject to article 12-8 of the Luxembourg law of 5 April 1993, as amended.

***Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments as a result of the opening of insolvency proceedings against the assets of the Issuer.***

In addition to the application of resolution tools, it may be possible that insolvency proceedings are opened against the assets of the Issuer. Insolvency proceedings are in particular a possible scenario in the event that a resolution of the Issuer is not in the public interest.

In the event of the Issuer's insolvency, Holders of the Instruments are exposed to risks resulting from the insolvency hierarchy. The rank of a claim within the insolvency hierarchy determines the position on which its creditor will be satisfied out of the insolvency estate in the event of the Issuer's insolvency. Claims with the most senior insolvency rank will be satisfied first. Claims ranking junior to claims of any higher seniority will be satisfied only if and to the extent that, after full satisfaction of all claims of the higher seniority, there are still assets left in the insolvency estate. The rate by which claims arising from the Instruments will be satisfied (if any) and the amount that will definitely fail to be paid in respect of the Instruments in the event of the Issuer's insolvency therefore crucially depends upon (i) the total value of the insolvency estate; (ii) the position of the respective Instruments in the insolvency hierarchy and (iii) the aggregate amount of liabilities which pursuant to the insolvency hierarchy will be satisfied prior to or within the same rank of the claims under the respective Instruments.

The order of priority in insolvency essentially corresponds to the reverse order of the liability cascade referred to above in the risk factor "*Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments and may face the risk to fully lose their invested capital as a result of the application of resolution tools*". Holders of Unsubordinated Instruments should take into account that the ranking of their claims within the insolvency hierarchy depends upon whether their Instruments have been issued as unsubordinated preferred obligations or as unsubordinated non-preferred obligations (see also the risk factor "*The liabilities of the Issuer under unsubordinated non-preferred Instruments will be subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer,*

such as unsubordinated preferred creditors, which did not invest in unsubordinated non-preferred Instruments.”).

**The rights of Holders of Instruments might be affected as a result of a moratorium, suspension of banking and of stock exchange business.**

The CSSF may suspend the marketing or the sales of financial instruments or structured deposits when the conditions of articles 40, 41 or 42 of Regulation (EU) No. 600/2014 are satisfied. Such measures taken by the CSSF may result in the Issuer being temporarily unable to make payments or physical deliveries in respect of its securities. A moratorium may also result in the temporary suspension of any stock exchange trading in the Issuer's Instruments.

**1.2 Risks arising from the dependencies on the parent company Norddeutsche Landesbank - Girozentrale –**

NORD/LB CBB is a wholly-owned subsidiary of Norddeutsche Landesbank - Girozentrale – (also referred to as “**NORD/LB**”). As noted by NORD/LB in the notes to the 2019 consolidated financial statements of NORD/LB, NORD/LB shall ensure that NORD/LB CBB is able to meet its obligations (“Patronatserklärung”). Therefore, NORD/LB CBB is dependent on NORD/LB as the parent company, particularly with regard to liquidity and funding. Other material dependencies concern compliance with the group's capital adequacy requirements, rating development, and intragroup management and organisation. Bilateral service relationships and considerable links also exist in the form of intragroup IT requirements and liabilities between NORD/LB CBB and NORD/LB.

**Risks from the realignment of NORD/LB and the adjustment of the business model**

The low level of capital resources, which was accompanied by a reduction in a not inconsiderable proportion of non-performing ship financing and the associated rating, has made it necessary to reinforce capital and realign the NORD/LB business model. In 2019 extensive capital measures were planned and implemented at NORD/LB. Before the measures were implemented, they were examined by the EU Commission for compliance with EU state aid regulations. The EU Commission approved the implementation of the capital measures and classified them as free of state aid.

The capital ratios of NORD/LB were strengthened on 23 December 2019 by means of a cash capital injection to the amount of EUR 2.835 billion, in which the federal states of Lower Saxony and Saxony-Anhalt together contributed a total of EUR 1.7 billion. EUR 1.135 billion of the cash capital injection was provided by the German Savings Bank and Giro Association (Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V., “DSGV”) through two trust companies FIDES Gamma GmbH and FIDES Delta GmbH and, the Lower Saxony Savings Banks and Giro Association, Hanover (*Sparkassenverband Niedersachsen*, “SVN”), the Holding Association of the Savings Banks of Saxony-Anhalt (Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt) and the Special Purpose Holding Association of the Savings Banks of Mecklenburg-Western Pomerania (Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern) (together the “Trägersparkassen”). In addition, the State of Lower Saxony has implemented additional capital-relief measures in the amount of up to EUR 800 million, consisting mainly of the assumption of guarantees for two loan portfolios of the NORD/LB, resulting in a positive overall capital effect of approximately EUR 3.6 billion.

The implementation of capital measures marks the beginning of a transformation process which will result in the redimensioning and realignment of the NORD/LB and its Subsidiaries.

The realignment is accompanied by a significant downsizing of NORD/LB and its consolidated subsidiaries (also referred as the “**NORD/LB Group**”). The resulting target for the number of employees in 2024 is currently 2,800 to 3,000 (31 December 2019: 5163 employees) active employees and the balance sheet will be reduced to approx. EUR 95 billion (31 December 2019: EUR 139.6 billion). A further aim is to reduce administrative expenses from around € 1 billion to € 625 million per year in 2024.

The business model of the NORD/LB Group is to be changed essentially to the effect that the ship financing business is to be discontinued, various participations are to be spun off (sale of the Bank's holding in Fürstenberg Holding GmbH to NIG as an investment company attributable to the state of Lower Saxony following transfer of the Bank's holding in Toto-Lotto Niedersachsen GmbH and the

porcelain manufacturer Fürstenberg GmbH through a transfer or spin-off agreement for a total purchase price of € 150 million) and further business areas are to be redimensioned.

In order to achieve this target for 2024, which has been agreed with the owners and the supervisory authorities, a profound and comprehensive transformation with a significant further simplification of processes and structures is required. Against this background, a reorganisation of the most important bank projects was decided. The programmes for recapitalisation and the business model of the NORD/LB Group and the previous "One Bank" programme were transferred to a joint new project structure with additional contents for transformation. The new programme is called "NORD/LB 2024". It aims at reducing the portfolio in selected business segments, reducing the number of employees and as a result simplify the structure of the Group.

The duration, complexity and integration of these and other initiatives in the programme may result in variations in the degree of synergy, both in terms of amount and time. If the implementation of the transformation program and in particular the planned savings measures do not succeed as planned, it cannot be ruled out that some costs may not be reduced to the desired extent or not as quickly as planned. Furthermore, it cannot be ruled out that the staff reductions associated with the efficiency measures will not be implemented in the planned manner or will lead to increasing operational risks. The risk of losing key competencies may also increase as a result of the personnel measures.

In addition, the necessary investments or "cost to achieve" may be higher than planned and thus have an unscheduled negative impact on the operating result and financial position of NORD/LB for a transitional period.

Furthermore, even if the business model is successfully realigned, there is a risk that it will not be accepted by market participants and customers and that earnings and cost developments will therefore be negatively affected.

### **Risks of a change of control, change in ownership structure of NOR/LB and NORD/LB CBB**

Should the current owners of NORD/LB decide to give up their sponsorship and there are other majority shareholdings in NORD/LB, changes to the strategic goals and plans could result from the new ownership structure. In addition, significant changes could result with regard to the planning and the underlying assumptions and premises. This could have effects on earnings situation, rating, refinancing, equity capital and liquidity position as well as the achievement of strategic objectives of NORD/LB and hence also on NORD/LB CBB.

#### ***1.3 Risks related to the Issuer's business activities***

A bank's business activity inevitably entails deliberate acceptance of risks.

From a business management perspective, NORD/LB and its Subsidiaries defines risk as the possibility of direct or indirect financial losses due to unexpected negative differences between the actual and projected results of business activity.

"Material" in this context denotes all relevant risk types that could have a significantly negative impact on NORD/LB and its Subsidiaries financial position (including capital resources), earnings situation, liquidity position or attainment of strategic goals.

Market-Price risks are important risks. As NORD/LB CBB is positioned as a lending bank, credit risks are also important risks. Other material types of risk are liquidity risk and operational risk. Also relevant are reputational risk.

#### **Market-Price Risk**

Market-Price Risks are the most significant risks of NORD/LB and its Subsidiaries business activities. Market-price risk denotes potential losses that may be sustained due to changes in market parameters. Market-price risk is subdivided into interest-rate risk, credit-spread risk, currency risk, share-price risk and volatility risk:

- Interest-rate risk is always present when the value of a position or a portfolio reacts to changes in one or more interest-rates or to changes in complete yield curves, and when

these changes may consequently impair the value of the position (present-value approach) or reduce the interest income (income-oriented approach). Interest-rate risk also includes, in particular, the risk from changes in interest basis spreads, from changes in yield curves as well as repricing risks and interest-rate risks from optional components.

- Credit-spread risks arise in case of changes to the credit spread valid for the given issuer, borrower or reference debtor used for market or model measurement of the position. Credit-spread risks thus stem from securities, credit derivatives and promissory notes (Schuldscheine) held for trading purposes. Credit products held for placement purposes are also relevant here.
- Other risk sub-types relevant for NORD/LB CBB include the possibility that the value of a position reacts to changes in one or more currency exchange rates (currency risk) or volatilities applied for valuing options (volatility risk), and that the changes reduce the value of the item.

Market-Price risks constitute the most significant risk for NORD/LB CBB in terms of the net assets (including capital resources), the earnings situation, the liquidity situation or the achievement of strategic objectives of the NORD/LB and its Subsidiaries.

In addition, Market-Price risks can materialize as hidden liabilities which have a major impact on the risk bearing capacity of the Issuer. A rise in the hidden liabilities may lead to a reduction of the Issuer's economic capital and thus to a limitation of its business activities.

### **Credit Risk**

Credit Risks are also significant risks of NORD/LB and its Subsidiaries business activities. Credit risk is broken down into traditional credit risk and counterparty risk in trading.

Traditional credit risk: Traditional credit risk denotes the risk of a loss when borrowers default or when their credit rating deteriorates.

Counterparty risk in trading: Counterparty risk in trading denotes the risk of loss when borrowers or contract partners in trading transactions default or when their credit rating deteriorates. This is broken down into default risk in trading, replacement risk, settlement risk and issuer risk:

- Default risk in trading defines the risk of a loss when a debtor defaults or when their credit rating deteriorates. It corresponds to the traditional credit risk and relates to money market transactions.
- Replacement risk denotes the risk of the contract partner defaulting in a pending transaction with a positive market value so that the transaction has to be replaced with a loss.
- Settlement risk is broken down into advance performance risk and clearing risk. Advance performance risk defines the risk during a transaction when no (advance) consideration is received from the contracting partner after the other party has provided their service, or if services are offset, then the equalisation payment is not made. Clearing risk defines the risk of transactions not being able to be cleared by either party upon or after the expiry of the contractually agreed performance date.
- Issuer risk denotes the risk of a loss when an issuer or reference debtor defaults or when their credit rating deteriorates.

In addition to the original credit risk, cross-border capital services involve country risk (transfer risk). This is the risk of a loss occurring as a result of overriding government barriers despite the ability and willingness of the counterparty to satisfy the payment claims.

The probability of the realisation of credit risks also depends on the economy - i.e. the development of the Issuer's overall economic environment. It increases significantly in times of economic recession.

If the extent of the realised credit risks is correspondingly large, the issuer's ability to fulfil its obligations from the securities may be temporarily impaired or even permanently suspended. This may have an adverse effect - possibly even to a considerable extent - on the market value and liquidity of the securities. If credit risks materialise to a considerable extent, this may result in a total loss of their investment in the securities for investors.

## **Liquidity Risk**

Liquidity risks are those that can stem from disruptions in the liquidity of individual market segments, unexpected events in the lending, deposit or issue business, or changes in own funding conditions. The breakdown of liquidity risk comprises two types of sub-risk: traditional liquidity risk (also includes intra-day liquidity risk) and liquidity-spread risk.

Traditional liquidity risk is the risk that payment obligations cannot be met, or cannot be met on time. For NORD/LB and its Subsidiaries the focus in this context is on observing the next 12 months on the one hand, and on intraday risk on the other. From the longer-term perspective, risks can potentially be caused by general disruptions in liquidity on the money markets that affect individual institutions or the entire financial market.

From the intraday perspective (also intraday liquidity risk), the intraday risk occurs when payments cannot be made at the scheduled time, thereby impacting the liquidity situation of the Issuer or others. Possible causes of risks are market disruptions (delayed/defaulted payment flows from market participants), and the ability to estimate one's own intraday liquidity situation at any time so that the Issuer can forecast the size and timing of expected payment flows as fully as possible. The focus is on the intraday disposition and management of liquidity and the ability of the institution to meet its own payment obligations even in stress situations.

Liquidity-spread risk describes the potential losses caused by changes in own funding conditions on the money or capital market. This can result from a change in the assessment of the Issuer's credit rating by other market participants, or from general market developments.

NORD/LB and its Subsidiaries are subject to these liquidity risks, i.e. the risk that they will not be able to meet their obligations, for example as a result of a sudden and sustained increase in the outflow of funds or can potentially be caused by general disruptions in liquidity on the markets that affect individual institutions or the entire financial market. Such an outflow of funds would exhaust the funds available for lending, trading and investment. In extreme cases, a lack of liquidity can lead to balance sheet contractions and the sale of assets or even to the inability to meet loan obligations.

## **Operational Risk**

Operational risks are potential events, unintended from the NORD/LB Group's perspective, which occur as a result of the inadequacy or failure of internal procedures, employees or technology or as a result of ex-ternal influencing factors, resulting in a loss or significant negative consequences for the NORD/LB and its Subsidiaries. They include legal risks, but not strategic or business risks.

In accordance with this definition, legal risks, risks due to a change in law, compliance risks, outsourcing risks, insourcing risks, conduct risk, fraud risks, model risks, IT risks, information security risks and vulnerabilities in contingency and crisis management are included in operational risk, together with personnel risks.

Operational risks may have negative effects on the net assets (including capital resources), the earnings situation, the liquidity situation or the achievement of strategic objectives of the NORD/LB and its Subsidiaries.

## **Reputational Risk**

Reputational risk defines the risk of the Issuer sustaining serious or permanent losses due to a loss of trust among customers/business partners, the general public, investors, employees or the owners.

A loss of reputation can lead to financial damage. Reputational risk therefore involves the risk that the net assets (including capital resources), the earnings situation, the liquidity position or the achievement of strategic objectives of the NORD/LB and its Subsidiaries may be impaired.

## **Risks related to the effects of current political, economic and other developments**

In view of uncertain global economic developments such as geopolitical tensions and the unpredictability of market disruptions due to political or economic developments such as U.S. trade

policy, the effects of the brexit, an easing or worsening of the sovereign debt crisis, unforeseeable effects of pandemics, epidemics, outbreaks of infectious diseases or any other serious public health concerns (such as the coronavirus (COVID-19)), and the ongoing phase of low interest rates, deviations from the planning assumptions of the economic forecast with regard to yield curves, exchange rate forecasts and the economic situation may occur in. Such or similar events could have a negative effect on the net worth, financial position and earnings of NORD/LB and its Subsidiaries. Furthermore, potential new regulatory requirements, the level of the bank levies and expenses for deposit protection systems may pose a risk to the Issuer's equity ratio.

### **Risks related to Coronavirus Sars-CoV-2 (COVID-19)**

As at the date of this Prospectus, the spread of coronavirus is clearly having an influence on the economic activity of many markets, some of which are significant for the Issuer. The shutdown and social distancing in all major economies have led to a contraction of production and trade. Economic growth rates are declining and many analysts expect the global economy to enter into a severe recession. Governments have reacted with support programmes aimed at providing relief to employees, to companies, and to financial institutions, in order to stabilise financial markets. Regulatory authorities have announced to partly waive capital and liquidity requirements that apply to banks. As of the publishing date of this Prospectus the concrete effects on the economy, individual markets, industries, and on the Issuer, the Issuer's business segments and its business model cannot be conclusively assessed. As of today, length and intensity of the economic decline and the timeline of a consequent recovery, is uncertain.

Given that the impact of the Coronavirus crisis cannot be assessed and predicted with any accuracy, NORD/LB has developed several scenarios for a possible outcome of the crisis in order to estimate the potential impact on NORD/LB-Group's capital. The macro-economic assumptions for each scenario are deemed plausible as of the date of this Prospectus. Given the volatility and the unique features of the current crisis, these assumptions may have to be re-assessed or adjusted at a later stage.

The scenarios cover the expected development throughout the current year, following a severe contraction of the economic activity, and differ as to the extent and speed of a recovery which might come either quickly („V-scenario“), delayed („U-scenario“) or might not happen in 2020 („L-scenario“). In each scenario, the effects on the risks, i.e. Market-Price Risk, Credit Risk, Liquidity Risk and Operational Risk, were calculated. The results are inevitably subject to a high degree of uncertainty. Given the underlying applied assumptions, the scenarios indicate at the simulation date, 31 December 2020, the NORD/LB Group would in all scenarios be able to fulfil the applicable minimum requirements for the CET1 capital ratio. In the L-scenario, the bank would utilize parts of the capital conservation buffers.

Possible effects of the Corona crisis on individual business segments (Corporates, Aviation, Real Estate, Structured Finance, Financial Institutions, Shipping and Retail segments) are being monitored by NORD/LB and its subsidiaries. The impact of the crisis and the effects of public support programs are different for individual parts of the economy. Consequently, the business segments of the NORD/LB Group are affected to varying degrees. The Aviation segment is subject to an extreme decline in worldwide air traffic; in the Real Estate segment, Hotel- and Retail are strongly affected; and so are automotive, consumer goods and tourism in the Corporates segment. As of the publishing date, there has been no significant increase in risk provisioning.

NORD/LB and its subsidiaries have implemented a tight and timely monitoring of all relevant risks in order to reduce the effects that the crisis may have on the Issuer and the NORD/LB Group to the best possible extent. In addition, it is foreseen to implement the temporary capital relief that the ECB has published on 12 March 2020 into NORD/LB Group's internal capital management processes.

However, due to the unique present state of the economy and the markets that the Issuer is active in, being without parallel in recent history, all assumptions and projections relating to the possible effects on the Issuer and the NORD/LB Group are point in time scenario assessments and as a consequence are subject to a very high degree of uncertainty. They will be updated over time and should be interpreted as such.

It cannot be excluded that further developments regarding the corona crisis will have a significant negative impact on the earnings figures planned for the Issuer and the NORD/LB Group as a whole for



the 2020 financial year and beyond. Negative effects may arise in particular with regard to risk provisioning, net interest income and the fair value result, with corresponding consequences for balance sheet and regulatory capital and regulatory ratios. This may also result in considerable liquidity risks due to restrictions in the money and interbank lending markets and an eventual increase in creditors defaulting on their payment obligations to the Issuer.

#### **1.4 Regulatory Risks**

***The Issuer is subject to extensive regulation that is likely to continue to change and could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations***

Companies active in the financial services industry, including the Issuer, operate under an extensive regulatory regime. The Issuer is subject to laws and regulations, administrative actions and policies as well as related oversight from the local regulators in each of the jurisdictions in which it has operations. As a significant subsidiary of NORD/LB the Issuer is under the direct supervision, and subject to the regulations, of the European Central Bank (the "**ECB**") in the context of the SSM, which is based, inter alia, on the Council Regulation (EU) No. 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks to the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions ("**SSM Regulation**"). The laws and regulations, administrative actions and policies that apply to or could impact the Issuer, are subject to change and may from time to time require significant costs to comply with. Furthermore, they may require re-adjustment of the Issuer's business plan or have other material adverse effects on its business, results from normal operations or financial condition.

As of the date of this Prospectus, the following regulatory developments are most likely to impact the Issuer in the short-to-medium-term future:

- NORD/LB Girozentrale as well as its subsidiaries, and therefore the Issuer, has been and, in the future, will be subject to stress testing exercises initiated and/or conducted the European Banking Authority ("**EBA**"), the ECB and/or any other competent authority. The Issuer's results of operations may be adversely affected if the Issuer or any of the financial institutions with which the Issuer does business receives negative results on such stress tests. EBA has announced in December 2018 that the next EU-wide stress test will be carried out in 2020 and issued the draft methodology for the 2020 stress test in June 2019. In the context of the COVID-19 (Coronavirus) outbreak and its global spread since February, the EBA has decided to postpone the EU-wide stress test to 2021 as a measure to alleviate the immediate operational burden for banks at this challenging juncture. The final timeline for the EU-wide stress test will be communicated in due course. It was planned that the 2020 stress test assess the resilience to an adverse economic shock and be considered in the course of the Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**"). If the Issuer's capital was to fall below the predefined threshold of a given stress test at the end of the stress test period and/or other deficiencies are identified in connection with a stress test exercise, remedial action may be required to be taken by the Issuer, including potentially requirements to strengthen the capital situation of the Issuer and/or other supervisory interventions (and even if the Issuer passes a stress test, the results might give the impression that the Issuer is undercapitalised compared to its competitors and might require capital-strengthening). Further, the results could lead to additional prudential requirements applicable to the Issuer in connection with the SREP.
- In the course of 2018, the ECB and the European Commission published guidance and draft regulations on the future regulatory treatment of non-performing loans. Such institutions have continued to focus on this area in 2019 as well, e.g., by finalising a proposal on minimum loss coverage for non-performing exposures and, thereby, an amendment to Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of June 26, 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended from time to time, the Capital Requirements Regulation, the "**CRR**").
- On 20 May 2019, the European Parliament approved amendments to (i) the CRD IV/CRR legislative package (the CRR, CRD IV as well as the respective implementation law, in each case as amended, supplemented or replaced from time to time, and together with the related regulatory technical standards (RTS) and implementing technical standards (ITS), guidelines and other interpretation guidance, the "**CRD IV/CRR-Package**"), (ii) the BRRD (as defined below) and (iii) the SRM-Regulation (as defined below) (all together the "**Banking Reform**")

**Package**). The Banking Reform Package has entered into force on 27 June 2019. It is likely that the implementation of the Banking Reform Package will result in additional difficulties for the Issuer regarding the fulfilment of its capital and any other regulatory requirements in connection therewith.

Any materialisation of the foregoing could have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition and results of operations, which in turn will have a negative impact on the Instruments and is detrimental to Holders of Instruments (including the risk of a total loss of interest and capital invested by the Holders of Instruments).

***Potential non-compliance with own funds, MREL and liquidity provisions may place a substantial burden on the Issuer including supervisory measures***

As a credit institution supervised by the ECB and the Single Resolution Board (the "**SRB**"), the Issuer needs to comply with a number of own funds and liquidity requirements resulting mainly from CRR, but also from BRRD and resulting MREL requirements. Non-compliance or imminent non-compliance with own funds, MREL or liquidity requirements triggers numerous powers of the competent regulatory authorities. Apart from the ability to issue orders in relation to the Issuer's business activities and various other powers (like, for example, orders for capital adequacy improvements or measures in relation to the institution's management), a competent authority, depending on the particular circumstances of the case, might, as a means of last resort, have the power to withdraw the Issuer's banking permit or to issue an order that the Issuer be dissolved and liquidated. Moreover, non-compliance with own funds requirements, either actual or imminent, may trigger the commencement of recovery or resolution proceedings, which may involve in particular, but are not limited to, the mandatory exercise of writedown or conversion powers.

In addition to the risks mentioned above, own funds requirements may require the Issuer to raise own funds instruments, increase other forms of capital or reduce its risk weighted assets to a greater extent which in turn may result in an adverse effect on the Issuer's long term profitability. As a consequence, this could have an adverse effect on an investor's economic or legal position. Any such change may also have a material adverse effect on the Issuer's operating results and financial position. Generally, there is the risk that a chain of causation is triggered by (purported) non-compliance or imminent non-compliance with own funds requirements by the Issuer (even if such (purported or imminent) non-compliance were only an erroneous market perception) which could lead to the Issuer's insolvency, also because creditors might withdraw their funds from the Issuer or the Issuer's liquidity or refinancing possibly could no longer be assured. Therefore, non-compliance or imminent non-compliance by the Issuer with own funds requirements may not only have a negative effect on the financial position and earnings of the Issuer, but could eventually result in Holders losing their investment in whole or in part.

While the CRR (as of June 26, 2013) did not require banks to comply with a specific leverage ratio, banks are required to comply with specific own funds requirements in relation to their risk-weighted assets and to report and publish their leverage ratios for future assessments and calibration. The introduction of a legally binding leverage ratio is part of the Banking Reform Package. In this context it should be noted that the Basel Committee for Banking Supervision (the "**BCBS**") proposed revisions to leverage ratio disclosure requirements in December 2018 which might lead to further changes in this regard. The introduction of such a legally binding non-risk-based leverage ratio may constrain the Issuer's ability to grow in the future or even require the Issuer to reduce its business volumes which in turn would have a negative impact on the Holders of Instruments and would be detrimental for Holders of Instruments.

The Issuer is subject to further regulatory requirements to monitor liquidity requirements such as the Liquidity Coverage Ratio (the "**LCR**") and the Net Stable Funding Ratio (the "**NSFR**"). The Issuer is required to maintain a minimum LCR of 100 per cent since 1 January 2018. The NSFR (binding minimum quotas which were introduced by the Banking Reform Package), which is calculated as the ratio of available funding resources across all maturities to the funding required, imposes further obligations on the Issuer. Non-compliance with these liquidity ratios would expose the Issuer to supervisory measures (including fire sales) that might be detrimental to it and would in turn have a negative impact on the Holders of Instruments and would be detrimental for Holders of Instruments (including the risk of total loss of interest and capital invested by the Holders of Instruments).

***Additional burdens may derive from the introduction of further bank levies and contributions which may have adverse effects on the Issuer's business, results of operations or financial condition of the Issuer.***

Additionally, Directive 2014/49/EU on deposit guarantee schemes already requires that the financial means dedicated to the compensation of the depositors in times of stress will have to amount to 0.8 per cent of the amount of the covered deposits by 3 July 2024. The calculation of the contributions shall be made in due consideration of the individual bank's risk profile. In connection with the Luxembourg law of 18 December 2015 on measures for the resolution, reorganization and liquidation of credit institutions and certain investment firms as well as on deposit guarantee and investor compensation schemes, which has implemented the Directive 2014/49/EU into Luxembourg law, the associated systems of calculation of contributions have been updated, resulting in an additional financial burden because of new annual contributions for the Issuer from 2015 until 2024. Further, on 24 November 2015, the European Commission proposed to create a uniform Euro area wide deposit guarantee scheme for bank deposits ("**EDIS**"), which shall include the creation of the European Deposit Insurance Fund, to be financed through contributions from the banking industry. Subject to the final agreement and subsequent implementation, the creation of the EDIS may have material adverse effects on the Issuer's business, results of operations or financial condition.

The aforementioned proposed and implemented regulations and/or other regulatory initiatives could change the interpretation of regulatory requirements applicable to the Issuer and lead to additional regulatory requirements, increased cost of compliance and reporting obligations as well as require the Issuer to provide contributions to the Single Resolution Fund in addition to existing bank levies or resolution cost contributions; in particular the Issuer could be obliged to provide further contributions should another bank be subject to resolution measures under the SRM. Such additional burdens may have adverse effects on the Issuer's business, results of operations or financial condition which in turn would have a negative impact on the Holders of Instruments and would be detrimental for Holders of Instruments (including the risk of total loss of interest and capital invested by the Holders of Instruments).

### ***1.5 Further risks relating to the Issuer***

#### **Risks arising from rating downgrade**

The Issuer is rated by Moody's Deutschland GmbH, An der Welle 5, 60322 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**Moody's**") and Fitch Deutschland GmbH, Neue Mainzer Landstrasse 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany ("**Fitch**").

Unfavourable developments in the rating of NORD/LB CBB or NORD/LB could increase the refinancing costs of the Issuer and considerably impair access to the capital markets.

#### **Risks arising from the membership in the Sparkassen-Finanzgruppe**

There are also risks due to the membership of NORD/LB in the Savings Banks Finance Group's (Sparkassen-Finanzgruppe) institute-specific protection scheme. Special payments could be demanded from the institutes under the protection scheme in the course of compensation and support measures, impacting the Bank's result. This applies correspondingly to possible supplementary payment obligations to the restructuring funds for financial institutions. Whether and in what amount such payments will occur cannot be predicted at this time. If NORD/LB is required to make any special payments under the protection scheme this could have a negative effect on the financial position of NORD/LB CBB.

## **2. Risk factors relating to the Instruments**

Risk factors relating to the Instruments can be divided into the following categories depending on their nature with the most material risk factor presented first in each category:

- Risks relating to the payout of the Instruments
- Risks relating to the status of the Instruments
- Risks relating to an early termination

- Risks relating to reference rates
- Risks relating to the investment in the Instruments
- Risks relating to tax and legal matters

## **2.1 Risk factors relating to the payout of the Instruments**

### **2.1.1 Risks relating to Fixed Rate Instruments (Option I and Option IV)**

***Interest rate changes may adversely affect the value of fixed rate Instruments and step-up or step-down Instruments.***

A Holder of fixed rate Instruments will be paid fixed interest during the term of the Instrument. Fixed rate Instruments are not affected by an increase or decrease in the general interest rate level during the term of the Instrument with the exception of the price of the Instruments. As the relevant market interest rate changes, the price of a fixed rate Instrument also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a fixed rate Instrument typically falls until the yield of such Instrument is approximately equal to the market interest rate.

In case of an early redemption of the Instruments at a decreased market interest rate, the Holder is exposed to the risk of obtaining a lower yield and any subsequent reinvestment being effected at a lower interest rate than the agreed fixed rate. In the event of a sale of Instruments prior to maturity, a Holder may incur a loss of the invested capital.

The same risk applies to step-up/step-down Instruments if the market interest rates in respect of comparable bonds are higher than the rates applicable to such Instruments.

### **2.1.2 Risks relating to Floating Rate Instruments (Option II and Option V)**

***A Holder of floating rate Instruments is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels. If floating rate Instruments are capped at a certain level a Holder will not benefit from a rise in the reference interest rate above such level.***

Floating rate Instruments bear a floating rate of interest which is based on a reference interest rate (the “**Reference Interest Rate**”) and, in each case, if applicable, a margin. The interest period may comprise one, three or six months, or any other period, as set out in the applicable Final Terms.

A floating interest rate may be determined before the relevant interest period begins or on the day the relevant interest period commences. The floating interest rate changes in line with changes in the applicable Reference Interest Rate; thus, the floating interest rate may also decrease. A Holder of floating rate Instruments is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels of the applicable Reference Interest Rate during the term of the Instruments. It is impossible to determine the yield of a floating rate Instrument in advance.

The floating interest rate to be paid for floating rate Instruments may also be capped at a certain level (the “**Cap**”). A Holder will not benefit from a rise in the Reference Interest Rate in the event it rises above and beyond the Cap. Therefore, where the Reference Interest Rate rises above the Cap, yield on such Instruments may be lower than the yield of floating rate Instruments without a Cap.

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

### **2.1.3 Risks relating to Zero Coupon Instruments (Option III and Option IV)**

***Interest rate changes may adversely affect the value of zero coupon Instruments and the impact may be stronger than the impact on the price of fixed rate Instruments.***

Zero coupon Instruments will be issued at a discount to their par value and there will be no periodic interest payments made on such Instruments during their maturity. The discount – the difference between the issue price and the redemption amount (which will be at a minimum 100 per cent. of the par value of the Instruments) – determines the interest a Holder will receive until the maturity date and reflects the market interest rate. Changes in general market interest rates have a stronger impact on the price of zero coupon Instruments than on the price for fixed rate Instruments having the same maturity, due to the discounted issue price of the zero coupon Instruments.

## ***2.2 Risk factors relating to the status of the Instruments***

***The liabilities of the Issuer under unsubordinated non-preferred Instruments will be subordinated to the claims of unsubordinated creditors of the Issuer, such as unsubordinated preferred creditors, which did not invest in unsubordinated non-preferred Instruments.***

The obligations of the Issuer in case of unsubordinated non-preferred Instruments constitute unsecured obligations, ranking junior to obligations in case of unsubordinated Instruments which are not non-preferred, in particular to unsubordinated preferred obligations. In the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer, the obligations under the unsubordinated non-preferred Instruments may be satisfied only after claims of creditors of unsubordinated Instruments which are not non-preferred have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of Instruments which are not non-preferred have been satisfied in full. Potential investors of the Instruments should therefore place particular attention on whether Instruments will be issued as preferred or as preferred Instruments.

***Rights of Holders of Instruments issued in the Eligible Liabilities Format are restricted compared to rights of Holders of other Instruments.***

Instruments issued in the so-called “**Eligible Liabilities Format**” are intended to comply with certain regulatory eligibility criteria which, pursuant to the state of legislation published at the date of this Prospectus, shall become applicable to liabilities issued after a relevant date in order for them to be eligible for satisfying the regulatory Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities (“**MREL**”). In particular considering that the eligibility criteria may be subject to further discussion and amendments, it cannot be excluded that the structure of MREL and the conditions notes have to fulfil to qualify as MREL will be further amended. This could result in a scenario where the Instruments in the Eligible Liabilities Format cease to qualify as eligible for the purposes of MREL (“**MREL Event**”) entitling the Issuer to redeem the Instruments in the Eligible Liabilities Format exposing the relevant Holders to the risk that they will receive a yield lower than the expected yield.

Pursuant to the aforementioned eligibility criteria, the holders of Instruments in the Eligible Liabilities Format are not entitled to set off claims arising from the Instruments against any of the Issuer’s claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing and guaranteeing rights of the Holders under such Instruments, which enhances the seniority of the claims under such Instruments and such Instruments are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Instruments in the Eligible Liabilities Format.

Further, in no event will the Holders of Instruments in the Eligible Liabilities Format be able to accelerate the maturity of their Instruments. The Terms and Conditions of Instruments in the Eligible Liabilities Format do not grant an early termination right to Holders of the Senior Notes in the Eligible Liabilities Format in case of events of default. Accordingly, in the event that any payment on Senior Notes in the Eligible Liabilities Format is not made when due, each Holder will have a claim only for amounts then due and payable on their Instruments. It should be noted that Instruments in the Eligible Liabilities Format may be issued as unsubordinated Preferred Instruments or as unsubordinated Non-Preferred Instruments. The Issuer anticipates that, though not necessarily, Instruments in the Eligible Liabilities Format will usually be issued as unsubordinated Non-Preferred Instruments. Holders of unsubordinated Non-Preferred Instruments face an increased risk of fully losing their invested capital compared to holders of unsubordinated Preferred Instruments (for more detail see the risk factor “*Holders of Instruments of the Issuer may lose all or part of their rights arising from the Instruments and may face the risk to fully lose their invested capital as a result of the application of resolution tools.*” above).

Potential investors in the Instruments of the Issuer should place particular attention on whether the "Eligible Liabilities Format" will be applicable, in which case they will incorporate such less favourable features.

### ***2.3 Risk factors relating to an early termination of the Instruments***

***Under certain conditions, the Issuer will have a right of an early redemption of the Instruments. In the event of an early redemption, the investor may, as a result, receive a lower than the expected yield on the invested capital.***

#### Tax Call applicable to Instruments

For any Instruments (except for *lettres de gage*) the Issuer will have the right to redeem the Instruments if it is required to make any additional payments on the Instruments for the reason of taxation.

#### Optional Early Redemption by the Issuer applicable to Instruments

The Issuer may have the right to redeem the Instruments prior to their maturity date.

Due to the Issuer's right to an early redemption the Holder is exposed to the risk that it will receive a yield lower than the expected yield. As the Issuer can be expected to exercise an early redemption right if the yield on comparable bonds in the capital market has fallen, the investor may also not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable bonds with an equal or higher yield.

#### Optional Early Redemption by the Issuer in case of a Benchmark Event

If the Issuer has failed to determine a Successor Reference Rate in case of a benchmark event (i.e. a termination of, methodological change in relation to, or prohibition on the use of the reference rate for the interest rate) it may have the right to redeem the relevant Instruments referencing the reference rate prior to their maturity date.

#### MREL Event applicable to Instruments in the Eligible Liabilities Format

The Instruments issued in the Eligible Liabilities Format shall qualify as instruments that qualify as eligible liabilities pursuant to the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**"). In particular considering that the regulatory framework and therefore, amongst others, the MREL framework is still subject to further discussion and amendments, it cannot be excluded that the structure of MREL and the conditions instruments have to fulfil to qualify as MREL will be further amended. This could result in a scenario where Instruments in the Eligible Liabilities Format cease to qualify as eligible for the purposes of MREL ("**MREL Event**"). In such case the Issuer may redeem all (but not only some) of the Instruments in the Eligible Liabilities Format, exposing the relevant Holders to the risk that they will receive a yield lower than the expected yield.

### ***2.4 Risk factors relating to reference rates***

#### Risks associated with the reform of LIBOR, EURIBOR and other interest rate benchmarks

The interest rates of Floating Rate Instruments are linked to reference rates (including LIBOR and EURIBOR), which are deemed benchmarks (each a "**Benchmark**" and together the "**Benchmarks**") and which are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform, such as the Benchmark Regulation EU 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"). Under the Benchmark Regulation, the Issuer, as a supervised entity, may only use Benchmarks as reference rates if the reference value or the administrator of the respective reference value is entered in a register established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") in accordance with Article 36 of the EU Reference Value Regulation. For administrators of critical Benchmarks and administrators domiciled outside the Union (so-called third country administrators) and critical benchmarks, a transitional arrangement is provided for until 31 December 2021.

These reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Instruments linked to or referencing such a Benchmark. In particular, in July 2017 and following the implementation of such reforms, the FCA regulating the LIBOR announced that it does not intend to continue to encourage, or use its power to compel, panel banks to provide rate submissions for the calculation of the LIBOR Benchmark beyond the end of 2021 and that, as a result, there can be no guarantee that LIBOR will be determined after 2021 on the same basis as at present, if at all. At this time, it is not possible to predict the effect of any such changes, any establishment of alternative reference rates or any other reforms to LIBOR that may be implemented in the United Kingdom or elsewhere. Similarly, also other interbank offered rates (together with LIBOR, the "**IBORS**") suffer from weaknesses similar to LIBOR. Further workstreams are also underway in to reform EURIBOR using a hybrid methodology and to provide a fallback by reference to a euro risk-free rate (based on a euro overnight risk-free rate, as adjusted by a methodology to create a term rate). On 13 September 2018, the working group on euro risk-free rates recommended Euro Short-term Rate ("**€STR**") as the new risk free rate. The European Central Bank (the "**ECB**") published €STR for the first time on 2 October 2019, reflecting trading activity on 1 October 2019. €STR will replace Euro Overnight Index Average ("**EONIA**") with effect from 3 January 2022. In addition on 21 January 2019, the euro risk free-rate working group published a set of guiding principles for fallback provisions in new euro denominated cash products (including bonds). The guiding principles indicate, among other things, that continuing to enter into new contracts referencing EURIBOR or EONIA without more robust fallback provisions may increase the risk to the euro area financial system.

Potential investors of Instruments should, however, note that whilst alternatives to certain IBORs (including Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**") and rates that may be derived from SONIA) are being developed, in the absence of any legislative measures, outstanding Instruments linked to or referencing an IBOR will only transition away from such IBOR in accordance with their particular terms and conditions. In particular, as a result of these reforms, market participants may be discouraged from continuing to administer or participate certain Benchmarks or may initiate amendments to the respective rules and methodologies. Thus, such reforms may cause such Benchmarks to perform differently than in the past, or disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.

It should be noted that if a Benchmark is discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Instruments which are linked to such Benchmark will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Instruments which might amongst others lead to the following risks:

- In the case of a benchmark event as set out in the Terms and Conditions for Instruments linked to a Benchmark (i.e. a termination of or prohibition on the use of, the relevant reference rate for the interest rate), the application of such fall-back provisions might result in a replacement of the original reference rate by a successor reference rate. However, as alternative or reformed reference rates are still in the process of being developed, there can be no assurance that an appropriate successor reference rate will be available and determined in such a situation and, if determined, that the successor reference rate will generate interest payments under the Instruments resulting in the Holder of the Instruments receiving the same yield that he would have received had the original reference rate been applied for the remaining life of the Instruments what may be the case even if an adjustment spread is applied.
- Furthermore, Holders of Instruments linked to a Benchmark should pay attention whether the applicable Terms and Conditions provide for an early redemption for reason of a benchmark event (i.e. a termination of or prohibition on the use of, the relevant reference rate for the interest rate). If this is the case, the Issuer has the right to call the Instruments prior to their maturity date which might trigger the risks set out in the risk factor "*Optional Early Redemption by the Issuer in case of a Benchmark Event.*"
- If, in the case of a benchmark event, a successor reference rate will not be determined and if the Issuer does not make use of its right to early redeem the Instruments, interest payable under the Instruments will be determined in reliance on the ordinary fallback mechanism, pursuant to which the Calculation Agent will request reference banks as selected by the Issuer to provide quotations for the relevant Benchmark. This could in the end result in the same rate being applied until maturity of the respective Instruments, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.

Any such consequence or further consequential changes to LIBOR, the EURIBOR or any other reference rate as a result of the regulation and reform of benchmarks, could have a material adverse

effect on the market value of and yield on any Instruments linked to such a reference rate.

*The market continues to develop in relation to SONIA as a reference rate for Floating Rate Instruments which could have a material adverse effect on the market value of and yield on any Instruments linked to SONIA issued under this Prospectus.*

Investors should be aware that the market continues to develop in relation to risk-free rates, such as the Sterling Overnight Index Average (“**SONIA**”), as reference rates in the capital markets for sterling or euro bonds, respectively, and their adoption as alternatives to the relevant interbank offered rates. In addition, market participants and relevant working groups are exploring alternative reference rates based on risk-free rates, including term SONIA reference rates (which seek to measure the market’s forward expectation of an average SONIA rate over a designated term).

The market or a significant part thereof may adopt an application of risk-free rates that differs significantly from that set out in the Conditions and used in relation to Instruments that reference such risk-free rates issued under this Programme. The Issuer may in the future also issue Instruments referencing SONIA that differ materially in terms of interest determination when compared with any previous SONIA referenced Instruments issued by it under the Programme. The development of risk-free rates for the Eurobond markets could result in reduced liquidity or increased volatility or could otherwise affect the market price of any Instruments that reference a risk-free rate issued under the Programme from time to time.

In addition, risk-free rates may differ from LIBOR, EURIBOR or other interbank offered rates in a number of material respects, including (without limitation) by being backwards-looking in most cases, calculated on a compounded or weighted average basis, risk-free overnight rates, whereas such interbank offered rates are generally expressed on the basis of a forward-looking term and include a risk-element based on interbank lending. As such, investors should be aware that LIBOR, EURIBOR and other interbank offered rates and any risk-free rates may behave materially differently as interest reference rates for the Instruments.

Interest on Instruments which reference a backwards-looking risk-free rate is only capable of being determined immediately prior to the relevant Interest Payment Date. It may be difficult for investors in Instruments which reference such risk-free rates to reliably estimate the amount of interest which will be payable on such Instruments, and some investors may be unable or unwilling to trade such Instruments without changes to their IT systems, both of which could adversely impact the liquidity of such Instruments. Further, if Instruments referencing SONIA issued under this Base Prospectus become due and payable prior to the scheduled maturity date as a result of an event of default or otherwise, the rate of interest payable on such Instruments in respect of the period from the last interest payment date preceding the date of redemption (including) to the date of redemption (excluding) shall (i) only be determined (a) in the event of early redemption as a result of an event of default, on the date on which the Holder’s notice declaring Instruments due has been received by the Fiscal Agent, or (b) in any other case, immediately or shortly prior to the date on which the Instruments are to be redeemed; and (ii) shall not be reset thereafter (subject to the Issuer being obliged to pay interest at the default rate of interest established by law).

In addition, the manner of adoption or application of risk-free rates in the Eurobond markets may differ materially compared with the application and adoption of risk-free rates in other markets, such as the derivatives and loan markets. Investors should carefully consider how any mismatch between the adoption of such reference rates in the bond, loan and derivatives markets may impact any hedging or other financial arrangements which they may put in place in connection with any acquisition, holding or disposal of Instruments referencing such risk-free rates.

The use of risk-free rates as a reference rate for Eurobonds is nascent, and may be subject to change and development, both in terms of the substance of the calculation and in the development and adoption of market infrastructure for the issuance and trading of bonds referencing such risk-free rates.

Instruments referencing risk-free rates may have no established trading market when issued, and an established trading market may never develop or may not be very liquid. Market terms for debt securities referencing such risk-free rates, such as the spread over the index reflected in interest rate provisions, may evolve over time, and trading prices of such Instruments may be lower than those of later-issued indexed debt securities as a result. Further, if the relevant risk-free rates do not prove to be widely used in securities like the Instruments, the trading price of such Instruments linked to such risk-free rates may be lower than those of Instruments referencing indices that are more widely used. Investors in such Instruments may not be able to sell such Instruments at all or may not be able to sell such Instruments at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market, and may consequently suffer from increased pricing volatility and market risk.



## **2.5 Risks relating to tax and legal matters**

### ***Taxation, contributions and fees may reduce any return resulting from the Instruments.***

Taxation, contributions and fees may reduce any return resulting from the Instruments. Taxation and its effects depend on the individual circumstances of the relevant Holder. Prior to any investment decision, Holders of Instruments should therefore obtain information from and consult their tax advisers on the tax consequences applying to their individual situation.

### ***Changes of law may have an adverse impact on the investment in the Instruments and may compromise payments of principal and/or interest.***

The terms and conditions of the Instruments (except for *lettres de gage*) are governed by German law, whereas the terms and conditions of *lettres de gage* are governed by Luxembourg law. Any discussion of German law and Luxembourg law, respectively, as the case may be, in this Prospectus is based on the laws and regulations of Germany and Luxembourg, respectively, in effect as of the date of this Prospectus, and no assurance can be given as to the impact of possible judicial decisions or changes in German law and Luxembourg law, respectively or administrative practice after the date of this Prospectus which could have a negative impact on the payment of interest or the redemption amount of the Instruments.

## **2.6 Risks relating to the investment in the Instruments**

### ***A materialisation of a credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments and the investor may suffer a loss or even total loss of its capital invested.***

Any person who purchases the Instruments is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Instruments. A decline in the creditworthiness of the Issuer will result in an increased risk of loss.

### ***The Instruments may not be listed or even if listed may not be actively traded and an investor may, as a result, have a limited ability to sell the Instruments.***

Instruments issued under this Prospectus may be listed or unlisted. Irrespective as to whether Instruments are listed or unlisted, there is no assurance that a liquid market for the Instruments will develop or, if existent, will continue to exist. The fact that Instruments are listed does not necessarily lead to greater liquidity. In an illiquid market, an investor may not be able to sell its Instruments at any time at fair market prices. Unless expressly agreed otherwise, the Issuer is under no obligation to redeem any Instruments prior to maturity.

### ***The market price for the Instruments may be subject to significant fluctuations and an investor may have to bear the economic risk of the investment in the Instruments until the date of their maturity.***

Irrespective of the risk that a liquid market for the Instruments will not develop or continue to exist, the movements in the price of listed Instruments depend on a wide variety of factors. These may include, *inter alia*, movements in the general market interest rate, macro-economic developments or demand in the market. Also, the price specified for an Instrument on the relevant stock exchange may be subject to significant fluctuations. The trading price of any Instrument may fall below its issue or purchase price.

For unlisted Instruments it may be more difficult to obtain pricing information, which may adversely affect their liquidity. The possibility to sell unlisted Instruments may be additionally restricted for country-specific reasons.

In the event of a sale of Instruments prior to maturity, a Holder may lose all or part of the invested capital.

***The real yield from an investment may be zero or even negative.***

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on an Instrument. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Potential investors may further face the risk of no yield or a negative yield in relation to the Instruments in cases where an investor purchases Instruments at an issue price (including any subscription surcharge or any fees or transaction costs in connection with such purchase) that is higher than or equal to the sum of the redemption amount of the Instruments and all remaining interest (if any) payments on the Instruments until the maturity date.

***A Holder of lettres de gage with an Extended Maturity is exposed to the risk that the Maturity Date will be extended if the Issuer fails to redeem the Instruments at their Redemption Amount on the Maturity Date. In this case, the failure to redeem will not result in an event of default which would entitle to accelerate payments of the lettres de gage. Therefore, Holders of lettres de gage with an Extended Maturity might be treated disadvantageously compared to Holders of lettres de gage whose terms and conditions do not provide for such an extension.***

If specified in the applicable Final Terms, there is the risk that the maturity of the *lettres de gage* will be automatically deferred by 12 months if the Issuer fails to redeem the Instruments at their Redemption Amount on the Maturity Date. In such instance, the payment of the outstanding aggregate principal amount will be deferred and will become due and payable on the Extended Maturity Date, together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Extended Maturity Date. For the period from the Maturity Date to the Extended Maturity Date the *lettres de gage* will bear a variable interest rate. Therefore, all risks associated with Floating Rate Instruments apply to such *lettres de gage* and in particular, Holders may receive considerably lower interest payments during such extended period compared to the preceding interest periods.

Holders of *lettres de gage* with an Extended Maturity Date should therefore note that neither the failure to redeem the *lettres de gage* on the Maturity Date nor the extension of the maturity will result in an event of default which would entitle to accelerate payments of the *lettres de gage*. Further, if the applicable Final Terms specify that an Extended Maturity Date will apply, there is the risk that, that in the event that the Issuer fails to redeem the *lettres de gage*, the relevant Holders of such series might be treated disadvantageously compared to Holders of other series of *lettres de gage* whose terms and conditions do not provide for such an extension.

***Green Bond Use of Proceeds May Not Meet Investors' Sustainable Investment Criteria.***

In respect of any Instruments issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond or a Renewable Energy Covered Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor.

The Final Terms relating to any specific Tranche of Instruments may provide that it will be the Issuer's intention to apply the proceeds from an offer of those Instruments specifically for projects and activities that promote climate-friendly and other environmental purposes ("**Green Projects**"). Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant Final Terms regarding such use of proceeds and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Instruments together with any other investigation such investor deems necessary. In particular no assurance is given by the Issuer that the use of such proceeds for any Green Projects will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply, whether by any present or future applicable law or regulations or by its own by-laws or other governing rules or investment portfolio mandates, in particular with regard to any direct or indirect environmental, sustainability or social impact of any projects or uses, the subject of or related to, any Green Projects.

General valuation principles have been established by the CSSF for the determination of the fair value of renewable energy assets that are eligible assets for the cover pool of covered bond banks, including the Renewable Energy Covered Bonds. Such valuation should be made by an independent appraiser at least annually following a specific policy established by Nord/LB Luxembourg S.A.

Covered Bond Bank. In case of Green Bonds other than Renewable Energy Covered Bonds, it should be noted that there is currently no clearly defined definition (legal, regulatory or otherwise) of, nor market consensus as to what constitutes, a "green" or "sustainable" or an equivalently-labelled project or as to what precise attributes are required for a particular project to be defined as "green" or "sustainable" or such other equivalent label nor can any assurance be given that such a clear definition or consensus will develop over time. Accordingly, no assurance is or can be given to investors that any projects or uses the subject of, or related to, any Green Projects will meet any or all investor expectations regarding such "green", "sustainable" or other equivalently-labelled performance objectives or that any adverse environmental, social and/or other impacts will not occur during the implementation of any projects or uses the subject of, or related to, any Green Projects.

No assurance or representation is given as to the suitability or reliability for any purpose whatsoever of any opinion or certification of any third party (whether or not solicited by the Issuer) which may be made available in connection with the issue of any Instruments and in particular with any Green Projects to fulfil any environmental, sustainability, social and/or other criteria. For the avoidance of doubt, any such opinion or certification is not, nor shall be deemed to be, incorporated in and/or form part of this Prospectus. Any such opinion or certification is not, nor should be deemed to be, a recommendation by the Issuer or any other person to buy, sell or hold any such Instruments. Any such opinion or certification is only current as of the date that opinion was initially issued. Prospective investors must determine for themselves the relevance of any such opinion or certification and/or the information contained therein and/or the provider of such opinion or certification for the purpose of any investment in such Instruments. Currently, the providers of such opinions and certifications are not subject to any specific regulatory or other regime or oversight.

While it is the intention of the Issuer to apply the proceeds of any Instruments so specified for Green Projects in, or substantially in, the manner described in the relevant Final Terms, there can be no assurance that the relevant project(s) or use(s) the subject of, or related to, any Green Projects will be capable of being implemented in or substantially in such manner and/or accordance with any timing schedule and that accordingly such proceeds will be totally or partially disbursed for such Green Projects. Nor can there be any assurance that such Green Projects will be completed within any specified period or at all or with the results or outcome (whether or not related to the environment) as originally expected or anticipated by the Issuer. Any such event or failure by the Issuer will not constitute an Event of Default under the Instruments.

Any such event or failure to apply the proceeds of any issue of Instruments for any Green Projects as aforesaid and/or withdrawal of any such opinion or certification or any such opinion or certification attesting that the Issuer is not complying in whole or in part with any matters for which such opinion or certification is opining or certifying on and/or any such Instruments no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of such Instruments and also potentially the value of any other Instruments which are intended to finance Green Projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

***Should §§ 5 to 21 of the German Bond Act of 31 July 2009 (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (the "SchVG") apply to the Instruments (other than lettres de gage), the terms and conditions of such Instruments may be modified by majority resolution without consent of individual Holders of Instruments.***

If §§ 5 to 21 of the SchVG dated 31 July 2009 are determined to be applicable with regard to an issue of Instruments (other than *lettres de gage*) the terms and conditions of such Instruments (other than *lettres de gage*) may be modified by resolution of the Holders passed by a certain pre-determined majority (as set out in the relevant Final Terms if applicable) or, as the case may be, stipulated by the SchVG. By means of resolution the Holders may in particular agree upon the modification of the due date of principal and/or interest, the reduction or exclusion of interest rates and payments, the reduction of principal, the subordination of the claims under the Instruments (other than *lettres de gage*) in the event of insolvency proceedings of the Issuer. Holders therefore bear the risk that the terms and conditions of the Instruments (other than *lettres de gage*) may be modified to their individual disadvantage.

***Instruments may not be a suitable investment for all types of potential investors.***

Each potential investor in Instruments issued under this Prospectus must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Instruments, the merits and risks of investing in the relevant Instruments and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement to this Prospectus (the “**Supplement**”);
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Instruments and the impact the Instruments will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Instruments;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Instruments and be familiar with the behaviour of any relevant financial market; and
- (v) 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.

Some Instruments are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured and appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Instruments which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Instruments will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Instruments and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

***Investors in countries with currencies other than the currency of the Instruments face additional investment risks from currency exchange rate fluctuations.***

If Instruments are denominated in a foreign currency, fluctuations in the exchange rate have a significant impact on any interest or principal payments a Holder may receive in its domestic currency on the interest payment date(s) and on the maturity date, respectively.

For example, if Instruments are denominated in a currency other than the Euro in case of any fall in the exchange rate of such currency against the Euro (and a corresponding rise of the value of the Euro), the price of such Instruments and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro fall accordingly.

***Credit ratings are not recommendations to buy, sell or hold Instruments and may be subject to suspension, revision or withdrawal at any time. Any change in the credit rating of the Issuer or any Instruments could adversely affect the trading price of the Instruments.***

Instruments issued under this Prospectus may be rated or unrated. Rating agencies may assign different ratings to different Series of Instruments issued under this Prospectus. The rating of any specific Series of Instruments may also differ from the rating that rating agencies have assigned to the Issuer. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Instruments and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Any change in the credit rating of the Issuer or any Instruments could adversely affect the trading price of the Instruments. In the event of a sale of the Instruments prior to maturity, a Holder would then incur a partial or total loss of the invested capital.

***Provisions, fees and other costs may reduce any return resulting from the Instruments.***

Provisions, fees and other costs may reduce any return resulting from the Instruments. Potential investors should therefore, prior to any investment decision, consult their own financial advisers about any provisions, fees and other costs which are incurred when purchasing or while holding the Instruments.

***The historic price of an Instrument should not be taken as an indicator of future performance of such Instrument.***

It is not foreseeable whether the price of an Instrument will rise or fall. The Issuer does not give any guarantee that the price of the Instruments remains constant during their term.

**Holders must be aware of the risk that if any of the afore-mentioned risks materialize this could lead to a substantial decrease of the quoted price of the Instruments and, in the worst case, may lead to a total loss of the capital invested by a Holder.**

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

**A potential investor may not rely on the Issuer, any dealer appointed by the Issuer or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Instruments or as to the other matters referred to above.**

### III. RESPONSIBILITY

NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, with its registered office at 7, rue Lou Hemmer, L-1748 Luxembourg-Findel, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg: B 10.405, accepts responsibility for the information contained in this Prospectus and declares that the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

## IV. DESCRIPTION OF NORD/LB LUXEMBOURG S.A. COVERED BOND BANK

### 1. Auditors

#### a) Approved independent auditor

KPMG Luxembourg, a société coopérative, incorporated under the laws of Luxembourg, with its registered office at 39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 149.133, was designated as the Issuer's independent auditor (*réviseur d'entreprises agréé*) for the financial year ending 31 December 2019.

KPMG Luxembourg audited the financial statements of the Issuer, as at, and for the years ended 31 December 2018 and 31 December 2019, as stated in its reports incorporated by reference herein. KPMG Luxembourg has issued an unqualified auditor's report (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) for the Financial Statements 2019.

KPMG Luxembourg is registered as a corporate body with the official table of company auditors drawn up by the Luxembourg Ministry of Justice and is a member of the Institute of approved Auditors (*Institut des Réviseurs d'Entreprises*) and is approved by the *Commission de Surveillance de Secteur Financier (CSSF)* in the context of the law dated 23 July 2016 relating to the audit profession, as amended.

#### b) Approved special auditor

Approved special auditor (the "Trustee") regarding the *lettres de gage* is PricewaterhouseCoopers, a *société coopérative* incorporated under the laws of Luxembourg, with its registered office at 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 65.477.

### 2. General information relating to the Issuer

NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank ("**NORD/LB CBB**") is registered in the Register of Commerce and Companies in Luxembourg under number B 10.405.

NORD/LB CBB was founded under the name "Berenberg Bank International" with a business domicile in Luxembourg on 11 September 1972 on the basis of a deed of notary Camille Hellinckx. The Articles of Association were published in the Mémorial Part C, No. 151 on 22 September 1972. The first renaming of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank as Norddeutsche Landesbank International S.A. took place on 25 June 1975 and was published in the Memorial Part C, No. 192 on 13 October 1975 and further renaming as Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A. followed on 19 December 1986 and was published in the Mémorial Part C, No. 86 on 6 April 1987. On 31 May 2015, NORD/LB Covered Finance Bank S.A. has merged into its parent company Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A. In the course of the merger, Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A. as absorbing company has become the legal successor to NORD/LB Covered Finance Bank S.A. as the transferring company by way of universal succession (*Gesamtrechtsnachfolge*). In case of universal succession, the legal successor, in principle, automatically and directly takes over the legal relationships of the transferring company with all rights and obligations, whereas no further legal actions are required to transfer the single assets. The merger has been registered in the commercial register of commerce of Luxembourg on 29 May 2015 and has become effective on 31 May 2015 with retroactive effect for accounting purposes as of 1 January 2015. Following a name change, which has been resolved in connection with the merger, and which has been entered into the commercial register of commerce in Luxembourg on 29 May 2015, Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A. is operating under the legal name "NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank".

The registered share capital of NORD/LB CBB amounts to EUR 205,000,000 divided into 820,000 registered shares without nominal value and has been fully paid up.

According to section 2 of its articles of association, the purpose of the Issuer is to conduct all business which a mortgage bank is permitted to conduct under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

NORD/LB CBB is a public limited company (*société anonyme*) under Luxembourg law and has its registered office in Luxembourg (Grand-Duchy of Luxembourg).

NORD/LB CBB can be contacted at its business address 7, rue Lou Hemmer, 1748 Luxembourg-Findel, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg: B 10.405, or by telephone on +352 45 22 11-222.

The supervisory authorities in charge of NORD/LB CBB are the European Central Bank (ECB), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, and the Luxembourg Commission for the Supervision of the Financial Sector (*Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF*), 110, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg. Its official website is [www.nordlb.lu](http://www.nordlb.lu) (whereby the information contained on such website shall not form part of the Prospectus and has not been scrutinised or approved by the CSSF.).

The Legal Entity Identifier of the Issuer is CAF7KSNT1N0CTA93R198.

### 3. Ratings

The Issuer has received the following credit ratings from Fitch<sup>1</sup> and Moody's<sup>2</sup>:

#### Moody's

Long-Term Issuer Rating	A3
-------------------------	----

#### Fitch

Long-Term Issuer Default Rating (IDR)	A-
Senior Preferred Long-Term Rating	A

The ratings have the following meanings:

#### Moody's

A: Obligations rated A are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of the generic rating category.

#### Fitch

A: High credit quality. 'A' ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.

\* Plus (+) or minus (-): The modifiers '+' or '-' may be appended to a rating to denote relative status within the categories 'aa' to 'b'.

The Instruments issued by NORD/LB CBB have received the following ratings:

<sup>1</sup> "Fitch" means Fitch Deutschland GmbH, Neue Mainzer Landstrasse 46-50, 60311 Frankfurt am Main, Germany. Fitch has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 1 December 2015, published on the website of the European Securities and Markets Authority (<http://www.esma.europa.eu>)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Financial Services Authority in England.

<sup>2</sup> "Moody's" means Moody's Deutschland GmbH, which has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 1 December 2015, published on the website of the European Securities and Markets Authority (<http://www.esma.europa.eu>)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin) in Germany.



## Moody's

Senior secured debt ( <i>lettres de gage publiques</i> )	Aa2 (only)
Senior secured debt ( <i>lettres de gage énergies renouvelables</i> )	Aa2 (only)

## Fitch

Senior secured debt ( <i>lettres de gage publiques</i> )	AAA (only)
--	------------

The ratings have the following meanings:

## Moody's

Aa: Obligations rated 'Aa' are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2 and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of the generic rating category.

## Fitch

AAA: Highest credit quality. 'AAA' ratings denote the lowest expectation of default risk. They are assigned only in cases of exceptionally strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is highly unlikely to be adversely affected by foreseeable events.

Instruments to be issued under this Prospectus may be rated or unrated. The ratings above do not immediately apply to any individual Instrument issued under this Prospectus. Where a Series of Instruments is rated, its rating may not be the same as the rating applicable to the Issuer.

Furthermore, a security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the assigning rating agency at any time. Ratings are based on current information furnished to the rating agencies by the Issuer and information obtained by the rating agencies from other sources. Because ratings may be changed, superseded or withdrawn as a result of changes in, or unavailability of, such information, a prospective purchaser should verify the current long-term and short-term ratings of the Issuer and/or of the Instruments, as the case may be, before purchasing the Instruments. Rating agencies may change their methodology at any time. A change in the rating methodology may have an impact on the rating of Instruments issued or to be issued under this Prospectus. For the evaluation and usage of ratings, please refer to the Rating Agencies' pertinent criteria and explanations, the relevant terms of use are to be considered.

## 4. Recent events in the business activities of NORD/LB CBB

The low level of capital resources, which was accompanied by a reduction in a not inconsiderable proportion of non-performing ship financing and the associated rating, has made it necessary to reinforce capital and realign the NORD/LB business model. In 2019 extensive capital measures were planned and implemented at NORD/LB. Before the measures were implemented, they were examined by the EU Commission for compliance with EU state aid regulations. The EU Commission approved the implementation of the capital measures and classified them as free of state aid.

The capital ratios of NORD/LB were strengthened on 23 December 2019 by means of a cash capital injection to the amount of EUR 2.835 billion, in which the federal states of Lower Saxony and Saxony-Anhalt together contributed a total of EUR 1.7 billion. EUR 1.135 billion of the cash capital injection was provided by the Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V. (German Savings Bank and Giro Association, "DSGV") and the publicly owned savings banks (Trägersparkassen). In addition, the State of Lower Saxony has implemented additional capital-relief measures in the amount of up to EUR 800 million, consisting mainly of the assumption of guarantees for two loan portfolios of NORD/LB, resulting in a positive overall capital effect of approximately EUR 3.6 billion.

The implementation of capital measures marks the beginning of a transformation process at NORD/LB which will result in the redimensioning and realignment of the NORD/LB Group.

The realignment is accompanied by a significant downsizing of the NORD/LB Group.

The business model of NORD/LB is to be changed essentially to the effect that the ship financing business is to be discontinued, various participations are to be spun off and further business areas are to be redimensioned.

In order to achieve this target for 2024, which has been agreed with the owners and the supervisory authorities of NORD/LB, a profound and comprehensive transformation with a significant further simplification of the processes and structures is required. Against this background, a reorganisation of the most important projects of the NORD/LB Group was decided. The programmes for recapitalisation and the business model of the NORD/LB Group and the previous "One Bank" programme were transferred to a joint new project structure with additional contents for transformation. The new programme is called "NORD/LB 2024". It aims at reducing the portfolio in selected business segments, reducing the number of employees and hence at simplifying the Group structure.

NORD/LB will operate as a federal state bank (Landesbank) and central savings and clearing bank (Girozentrale) with a regional focus on its business activities. In the course of a redimensioning, the balance sheet total will be reduced to approx. EUR 95 billion by 2024 and the target for the number of employees in 2024 is currently 2,800 to 3,000 full-time positions.

## 5. Business overview

NORD/LB CBB is a covered bond bank under Luxembourg legislation and a wholly-owned subsidiary of NORD/LB. Its business activities are fully integrated in the business model of its parent company NORD/LB.

NORD/LB CBB is positioned as a bank for the issuance of *lettres de gage*. Therefore, NORD/LB CBB continues to play a significant part in refinancing the NORD/LB Group's core business. As such it adds to NORD/LB Group complementary financings which are eligible as cover assets under the Luxembourg law on the financial sector but not under the German Pfandbrief Act.

NORD/LB CBB serves in particular as a lender for public enterprises and public related infrastructure projects, as well as for renewable energy projects. NORD/LB CBB refinances its lending primarily through the issuance of unsecured instruments in bearer form and *lettres de gage* under the Programme that are described in this Prospectus. Additionally, it uses deposits from banks and institutional investors, repurchasing activities, as well as open market transactions of the European Central Bank.

The Luxembourg law on the financial sector enables NORD/LB CBB to hold an internationally diversified portfolio as a cover pool for public and renewable energy covered bonds. Public investments are restricted to the countries that are members of the European Union, the European Economic Area, the OECD or additionally in countries with a high quality rating by recognised rating agencies. The public sector comprises, by legal definition, the supranational institutions of these associations, the governments and authorities at the national, regional and local level, as well as all the other public sector entities such as government agencies and state-controlled public enterprises. Financing of renewable energy projects includes in particular projects in the field of renewable energies such as wind power - onshore and offshore -, photovoltaics, hydropower and biogas. The law stipulates that not only the financing of energy production but also the financing of transmission, storage and transformation infrastructure can be refinanced via the renewable energy covered bond, provided that more than 50 percent is effectively used with renewable energies. The proceeds will be used to provide sustainable financing.

These two fields of activity offer great opportunities, particularly for NORD/LB CBB in cooperation with the NORD/LB Group.

Apart from these specialised lending activities NORD/LB CBB is also active in financing corporates and in factoring business. Basis for this is the strong strategic cooperation in the lending business with the departments responsible for corporate customers and structured finance business. Within Germany, NORD/LB CBB takes on part of the public finance business generated by NORD/LB and provides funding for the Municipal Corporate Sector. As a result, lending to the German public sector makes up a

considerable but limited portion in the otherwise internationally diversified asset portfolio of NORD/LB CBB.

NORD/LB CBBs liquidity, interest rate, credit and foreign exchange risks are managed within internal risk limits by responsible market teams within the Financial Markets & Loans department. For hedging purposes in connection with its principal activity, NORD/LB CBB uses swaps and options and can enter into forward transactions.

All lending transactions of NORD/LB CBB are based on an asset selection process that involves screening and in-depth analysis by its finance experts, which monitor the Issuer's credit exposure continuously. The Issuer's lending takes the form of financing of corporate customers as well as loans and securities of or guaranteed by the public sector or financial institutions and structured finance clients of NORD/LB.

There has not been any material change in the borrowing and funding structure of the Issuer since 31 December 2019.

## **6. Organisational structure**

NORD/LB CBB forms – together with other entities – part of the NORD/LB Group. NORD/LB is the ultimate parent company of the NORD/LB Group.

### **a) Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A. Covered Bond Bank**

NORD/LB CBB is active in the business divisions Financial Markets & Loans and Group Services/B2B. The Financial Markets & Sales activities are carried out relatively autonomously within the specified framework (for example risk limits, product range), while the Loans activities are conducted in close cooperation with NORD/LB.

#### *- Financial Markets & Loans*

Sales, funding and banking management are the main characteristics of Financial Markets & Loans division, while the lending business mainly consists of Allied Lending Business, including providing financing to the municipal corporate sector in Germany.

This business division contains

- “ALM/TREASURY”,
- “FIXED INCOME/STRUCTURED PRODUCTS SALES EUROPE”,
- “LOAN SERVICES” and
- “FACTORING”.

#### **ALM/TREASURY**

ALM/Treasury, a part of the Financial Markets & Loans department, is responsible for centralised management of all liquidity, interest and currency risks. It acts within these core competencies as a provider of services and solutions for NORD/LB CBB. Its other duties include securities portfolio administration, funds transfer pricing and balance sheet structure management. As an integral part of the funding activities of the NORD/LB Group, ALM/Treasury is represented in the relevant Group committees and is involved in Group-wide coordination processes. ALM/Treasury can tap broadly diversified refinancing sources and has a high degree of flexibility in currencies and maturities, thus making a complementary contribution to the refinancing of the NORD/LB Group, such as through the growth of the network in Switzerland, including access to open market transactions of the Swiss National Bank (the SNB). By actively managing customer flows within the market price risk limits set by the Managing Board, ALM/Treasury makes a further contribution to income in bank book management. Here, derivative products (OTC and exchangetraded) are used in addition to traditional balance sheet products. In the context of balance sheet management, ALM/Treasury supports the strategic approach and further development of NORD/LB CBB, in consideration of internal limitations and regulatory requirements. In this regard, ALM/Treasury is responsible for duties such as long-term compliance and cost-optimised monitoring of regulatory indicators ([e.g. LCR](#)).

ALM/Treasury also encompasses the management of the cover pools of NORD/LB CBB, the issuing of Covered bonds and the long-term uncovered raising of liquidity on behalf of NORD/LB CBB. For its issues in this area, NORD/LB CBB uses both an EMTN programme and standardised individual documentation such as registered Covered bonds or promissory notes. These issuing activities include both the issue of Covered bonds in benchmark volumes and customised private placements. The focus of issuing activities, which use various currencies customary on the different markets, lies in the business with Lettres de Gage publiques and Lettres de Gage énergies renouvelables, especially for medium and long maturities, and in uncovered issues in the short and medium-term segment. The Covered bond activities carried out from Luxembourg are a supplemental component of the funding for NORD/LB. They provide a valuable contribution to refinancing the core activities of the NORD/LB Group. In addition, they expand the investor base. ALM/Treasury is the point of contact for the ratings agencies in the context of methodology discussions and changes. Moreover, ALM/Treasury represents the Bank in key national and international committees and working groups in the area of the Luxembourg Covered bond.

#### FIXED INCOME/STRUCTURED PRODUCTS SALES EUROPE

The Fixed Income/Structured Product Sales Europe group is responsible for the Europe-wide marketing of the NORD/LB fixed-income product range, providing services to institutional customers such as asset managers, central banks, the supra sovereign agency sector (SSA) and banks in non-German-speaking parts of Europe. Standardised and structured financial products are sold in close cooperation with the Group. The objective in the standardised product segment ("flow products") is to support primary market activities and increase the turnover rate of the Group's trading book. The main flow products include Covered bonds and covered bonds from other jurisdictions, bonds of sovereigns, supranationals and agencies (SSAs), and issues from German states. Another intention of the Group is to geographically diversify refinancing sources by attracting European investors via NORD/LB CBB. Structured credit products ("non-flow products") are being developed on the basis of the business activities of the Group's different market units. The goal is to actively use customer relationships in credit areas of NORD/LB to meet customer demand for alternative investments. The Group does not take on proprietary risks.

#### LOANS

The allied lending business with other Group units is the core business of NORD/LB CBB. NORD/LB CBB offers the NORD/LB Group unique added value, particularly with respect to its financing of credit transactions that qualify for the Lettre de Gage Publique. In terms of products, the Bank focuses in its allied lending business on variable-interest loans and fixed-rate loans in different currencies. In addition to financing bilateral credit lines, the Bank also acts as a facility agent in more complex consortium financing arrangements. The personnel and technical infrastructure of NORD/LB CBB is systematically geared towards these loan types and services. The allied lending business is focused on collaborating with partners from Corporate Customers and Structured Finance departments of NORD/LB. New business trends were encouraging again, leading to an increase in the lending portfolio with these areas. The Bank's core activities are comprised of the PPP business (public private partnership) and the lending business with publicly owned companies. These loans serve as a cover pool for issuing Lettres de Gage Publiques. Covered refinancing enabled the Bank to expand its market share despite high competitive pressure. The upward trend in allied lending business volume is also reflected in a stable contribution to interest terms, despite sustained pressure on margins in the loan segment.

#### FACTORING

Alongside traditional lending business, NORD/LB CBB specialises in factoring (individual and pool acquisitions). The factoring business is a tailored solution for the respective customers involved. Within the NORD/LB Group, this business is mainly handled by NORD/LB CBB. This line of business represents an important and strategically significant growth area of NORD/LB and NORD/LB CBB, and is operated in close cooperation with the Group.

#### GROUP SERVICES/B2B

The Group Services/B2B segment uses the high-quality IT infrastructure and expertise and the existing internal service range of NORD/LB CBB to provide services to third parties. The objective is to make optimal use of resources and expertise of NORD/LB CBB to generate additional income without RWA linkage, thus further diversifying the earnings risk. In accordance with the business strategy of NORD/LB CBB, the activities focus on customers within the Group.

## b) Norddeutsche Landesbank – Girozentrale –

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (“**NORD/LB**”) is a public law institution incorporated under German public law with legal capacity (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*) governed by the state treaty dated 6 December 2019 between the States of Lower Saxony, Saxony-Anhalt and Mecklenburg-Western Pomerania (*Mecklenburg-Vorpommern*), which came into force on 21 December 2019 (the “**State Treaty**”) and the Articles of Association (*Satzung*) approved by resolution of the Owners’ Meeting (*Trägerversammlung*) on 21 April 2020, which became effective on 22 April 2020.

The owners of NORD/LB are the federal state of Lower Saxony (directly and via the state-owned investment companies Niedersachsen Invest GmbH and Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH), the federal state of Saxony-Anhalt, the Lower Saxony Savings Banks and Giro Association, Hanover (*Sparkassenverband Niedersachsen*, the Saxony-Anhalt Savings Banks Holding Association (*Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt*) and the Special Purpose Holding Association of the Mecklenburg-Western Pomerania Savings Banks (*Sparkassenbeteiligungszweckverband Mecklenburg-Vorpommern*), the FIDES Delta GmbH and the FIDES Gamma GmbH. FIDES Delta GmbH and FIDES Gamma GmbH are two companies founded and held by the DSGV.

The amount of share capital is determined by the Owner’s Meeting.

The owners have the following holdings in the share capital of EUR 2,835,000,000.00:

- the federal state of Lower Saxony with EUR 1,502,000,000.59 (approx. 52.98 percent),
  - o thereof
    - State of Lower Saxony directly EUR 1,000.59 and
    - via its state-owned investment company Niedersachsen Invest GmbH EUR 1,275,750,000.00 and
    - via its state-owned investment company Hannoversche Beteiligungsgesellschaft Niedersachsen mbH EUR 226,249,000.00
- the federal state of Saxony-Anhalt with EUR 198,000,000.06 (approx. 6.98 percent),
- the Lower Saxony Savings Banks and Giro Association with EUR 282,539,432.26 (approx. 9.97 percent),
- the Saxony-Anhalt Savings Banks Holding Association with EUR 56,549,854.05 (approx. 1.99 percent),
- the Special Purpose Holding Association of the Mecklenburg-Western Pomerania Savings Banks with EUR 39,244,047.04 (approx. 1.38 percent),
- FIDES Gamma GmbH with EUR 378,333,333.00 (approx. 13.35 percent) and
- FIDES Delta GmbH with EUR 378,333,333.00 (approx. 13.35 percent).

NORD/LB is registered in the commercial register (*Handelsregister*) A of the local court of Hanover (*Amtsgericht Hannover*) under number HRA 26247, in the commercial register (*Handelsregister*) A of the local court of Braunschweig (*Amtsgericht Braunschweig*) under number HRA 10261 and in the commercial register (*Handelsregister*) A of the local court of Stendal (*Amtsgericht Stendal*) under number HRA 22150.

NORD/LB has its registered offices in Hanover, Braunschweig and Magdeburg and is headquartered in Hanover.

NORD/LB is the parent company of NORD/LB Group. NORD/LB Group comprises, besides the Issuer, *inter alia*, the fully consolidated subsidiaries Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft).

In its note 72 to its latest annual report NORD/LB has (as in previous annual reports) issued a declaration that, apart from political risks, it ensures that banks and financial institutions which are wholly-owned subsidiaries of NORD/LB and who are included in the consolidated accounts are able to fulfil their obligations. According to the definition of the term “subsidiary” in the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) this comprises subsidiaries in direct as well as in indirect ownership.

## 7. Information on trends

### ***Material adverse changes in the Issuer's prospects***

Save for the developments referred to below, there has been no material adverse change in the prospects of NORD/LB CBB since the date of its last published audited financial statements (31 December 2019).

As at the date of this Prospectus, the spread of coronavirus is clearly having an influence on the economic activity of many markets, some of which are significant for the Issuer. The shutdown and social distancing in all major economies have led to a contraction of production and trade. Economic growth rates are declining and many analysts expect the global economy to enter into a severe recession. Governments have reacted with support programmes aimed at providing relief to employees, to companies, and to financial institutions, in order to stabilise financial markets. Regulatory authorities have announced to partly waive capital and liquidity requirements that apply to banks. As of the publishing date of this Prospectus the concrete effects on the economy, individual markets, industries, and on the Issuer, the Issuer's business segments and its business model cannot be conclusively assessed. As of today, length and intensity of the economic decline and the timeline of a consequent recovery, is uncertain.

Given that the impact of the Coronavirus crisis cannot be assessed and predicted with any accuracy, NORD/LB has developed several scenarios for a possible outcome of the crisis in order to estimate the potential impact on the NORD/LB-Group's capital. The macro-economic assumptions for each scenario are deemed plausible as of the date of this Prospectus. Given the volatility and the unique features of the current crisis, these assumptions may have to be re-assessed or adjusted at a later stage.

The scenarios cover the expected development throughout the current year, following a severe contraction of the economic activity, and differ as to the extent and speed of a recovery which might come either quickly („V-scenario“), delayed („U-scenario“) or might not happen in 2020 („L-scenario“). In each scenario, the effects on the risks, i.e. Market-Price Risk, Credit Risk, Liquidity Risk and Operational Risk, were calculated. The results are inevitably subject to a high degree of uncertainty. Given the underlying applied assumptions, the scenarios indicate at the simulation date, 31 December 2020, the NORD/LB Group would in all scenarios be able to fulfil the applicable minimum requirements for the CET1 capital ratio. In the L-scenario, the bank would utilize parts of the capital conservation buffers.

Possible effects of the Corona crisis on individual business segments (Corporates, Aviation, Real Estate, Structured Finance, Financial Institutions, Shipping and Retail segments) are being monitored by NORD/LB and its subsidiaries. The impact of the crisis and the effects of public support programs are different for individual parts of the economy. Consequently, the business segments of the NORD/LB Group are affected to varying degrees. The Aviation segment is subject to an extreme decline in worldwide air traffic; in the Real Estate segment, Hotel- and Retail are strongly affected; and so are automotive, consumer goods and tourism in the Corporates segment. As of the publishing date, there has been no significant increase in risk provisioning.

NORD/LB and its subsidiaries have implemented a tight and timely monitoring of all relevant risks in order to reduce the effects that the crisis may have on the Issuer and NORD/LB Group to the best possible extent. In addition, it is foreseen to implement the temporary capital relief that the ECB has published on 12 March 2020 into NORD/LB Group's internal capital management processes.

However, due to the unique present state of the economy and the markets that the Issuer is active in, being without parallel in recent history, all assumptions and projections relating to the possible effects on the Issuer and NORD/LB Group are point in time scenario assessments and as a consequence are subject to a very high degree of uncertainty. They will be updated over time and should be interpreted as such.

It cannot be excluded that further developments regarding the corona crisis will have a significant negative impact on the earnings figures planned for the Issuer and the NORD/LB Group as a whole for the 2020 financial year and beyond. Negative effects may arise in particular with regard to risk provisioning, net interest income and the fair value result, with corresponding consequences for balance sheet and regulatory capital and regulatory ratios. This may also result in considerable

liquidity risks due to restrictions in the money and interbank lending markets and an eventual increase in creditors defaulting on their payment obligations to the Issuer.

### ***Significant changes in the financial performance of the Issuer***

There has been no significant change in the financial performance of the Issuer since the end of the last financial period for which audited financial information has been published to the date of this Prospectus (31 December 2019).

### ***Known trends affecting the Issuer, the NORD/LB Group and the industries in which it operates***

Following the high shielding of the ship financing portfolio and a significant annual loss in 2018, a number of significant challenges existed for NORD/LB Group. These were initially the reduction in non-performing loans (NPLs) in the ship financing portfolio and the implementation of the capital measures resolved, combined with an improvement in the financial and risk situation and the realignment of the NORD/LB Group.

There are general opportunities but also risks in restructuring the NORD/LB Group and in implementing the capital measures envisaged by NORD/LB's owners and the Savings Bank Financial Group, with resulting effects on the NORD/LB Group's equity ratios.

The strategic realignment of the NORD/LB Group to reduce the non-performing ship portfolio, which was approved in 2018, was implemented in 2019. The realignment of the business model and the measures still to be implemented for this purpose could result in possible investor restraint, which could have a noticeable negative effect on the funding of the NORD/LB Group.

Likewise there are opportunities and risks with regard to regulatory requirements such as the impact on earnings of stress tests, other capital requirements, the amount of the bank levy, the expenses for deposit guarantee schemes and the absence of the joint liability scheme, potentially placing the continued existence of the NORD/LB Group at risk.

There will also be opportunities and risks regarding the earnings position in the event of deviations from the planning assumptions in the economic forecast, effects from the new approach to Brexit, an easing or intensification of the sovereign debt crisis, the write-up or write-down of investments, the unpredictability of market disruptions due to political or economic developments, the danger of terrorist attacks and geopolitical tensions.

As at the date of this Prospectus, the spread of coronavirus is clearly having an influence on the economic activity of many markets, some of which are significant for the Issuer. The shutdown and social distancing in all major economies have led to a contraction of production and trade. Economic growth rates are declining and many analysts expect the global economy to enter into a severe recession. Governments have reacted with support programmes aimed at providing relief to employees, to companies, and to financial institutions, in order to stabilise financial markets. Regulatory authorities have announced to partly waive capital and liquidity requirements that apply to banks. As of the publishing date of this Prospectus the concrete effects on the economy, individual markets, industries, and on the Issuer, the Issuer's business segments and its business model cannot be conclusively assessed. As of today, length and intensity of the economic decline and the timeline of a consequent recovery, is uncertain.

Given that the impact of the Coronavirus crisis cannot be assessed and predicted with any accuracy, NORD/LB has developed several scenarios for a possible outcome of the crisis in order to estimate the potential impact on NORD/LB-Group's capital. The macro-economic assumptions for each scenario are deemed plausible as of the date of this Prospectus. Given the volatility and the unique features of the current crisis, these assumptions may have to be re-assessed or adjusted at a later stage.

The scenarios cover the expected development throughout the current year, following a severe contraction of the economic activity, and differ as to the extent and speed of a recovery which might come either quickly („V-scenario“), delayed („U-scenario“) or might not happen in 2020 („L-scenario“). In each scenario, the effects on the risks, i.e. Market-Price Risk, Credit Risk, Liquidity Risk and

Operational Risk, were calculated. The results are inevitably subject to a high degree of uncertainty. Given the underlying applied assumptions, the scenarios indicate at the simulation date, 31 December 2020, NORD/LB Group would in all scenarios be able to fulfil the applicable minimum requirements for the CET1 capital ratio. In the L-scenario, the bank would utilize parts of the capital conservation buffers.

Possible effects of the Corona crisis on individual business segments (Corporates, Aviation, Real Estate, Structured Finance, Financial Institutions, Shipping and Retail segments) are being monitored by NORD/LB and its subsidiaries. The impact of the crisis and the effects of public support programs are different for individual parts of the economy. Consequently, the business segments of the NORD/LB Group are affected to varying degrees. The Aviation segment is subject to an extreme decline in worldwide air traffic; in the Real Estate segment, Hotel- and Retail are strongly affected; and so are automotive, consumer goods and tourism in the Corporates segment. As of the publishing date, there has been no significant increase in risk provisioning.

NORD/LB and its subsidiaries have implemented a tight and timely monitoring of all relevant risks in order to reduce the effects that the crisis may have on the Issuer and NORD/LB Group to the best possible extent. In addition, it is foreseen to implement the temporary capital relief that the ECB has published on 12 March 2020 into NORD/LB Group's internal capital management processes.

However, due to the unique present state of the economy and the markets that the Issuer is active in, being without parallel in recent history, all assumptions and projections relating to the possible effects on the Issuer and NORD/LB Group are point in time scenario assessments and as a consequence are subject to a very high degree of uncertainty. They will be updated over time and should be interpreted as such.

It cannot be excluded that further developments regarding the corona crisis will have a significant negative impact on the earnings figures planned for the Issuer and the NORD/LB Group as a whole for the 2020 financial year and beyond. Negative effects may arise in particular with regard to risk provisioning, net interest income and the fair value result, with corresponding consequences for balance sheet and regulatory capital and regulatory ratios. This may also result in considerable liquidity risks due to restrictions in the money and interbank lending markets and an eventual increase in creditors defaulting on their payment obligations to the Issuer.

## **8. Governing bodies of NORD/LB LUXEMBOURG S.A. Covered Bond Bank**

The governing bodies of NORD/LB CBB are:

- Board of Management,
- Supervisory Board and
- General Meeting of Shareholders

### **a) Board of Management**

#### *Duties of the Board of Management*

The Board of Management manages NORD/LB CBB's business operations. It decides on all matters concerning day-to-day business, including general issues relating to liquidity, refinancing and investment as well as setting terms and conditions for lending.

Duties which are exclusively the remit of the Board of Management include:

- Overall management of NORD/LB CBB;
- Observation and implementation of all regulatory requirements including the official reporting required by the authorities;
- Regular monitoring of credit, market and liquidity risks as well operational risks;
- Preparation of the draft annual budget and the annual financial statements and compliance with the budget approved by the Supervisory Board;
- reporting to the Supervisory Board on all material matters, including in particular
  - Submission of monthly reports;



- Submission of a report on the status of internal controlling at least once a year;
- Selection and appointment of the auditors;
- Proposals for approval of the annual financial statements by the General Meeting of Shareholders;
- Appointing the auditors.

*Appointment of members of the Board of Management, composition and duties outside NORD/LB CBB*

The members of the Board of Management are appointed by the Supervisory Board. The Board of Management comprises two members. The members of the Board of Management can be contacted at NORD/LB CBB's address. The following table lists the current members of the Board of Management, who currently also performs the following functions on other boards outside NORD/LB CBB:

<b>Name</b>	<b>Company</b>	<b>Position</b>
Thorsten Schmidt  Main Functions: Financial Markets & Loans, IT, HR & Organisation	NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank	Member of the Board of Management
Manfred Borchardt  Main Functions: Finance, Risk & Operations, Compliance, Audit	NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank	Member of the Board of Management

*No conflicts of interest on the part of members of the Board of Management*

There are currently no potential conflicts of interest on the part of the member of the Board of Management between his obligations to NORD/LB CBB and his private interests or other obligations.

**b) Supervisory Board**

*Duties of the Supervisory Board*

In accordance with article 13 of the Articles of Association of NORD/LB CBB (the "**Articles of Association**"), the Supervisory Board shall supervise the Board of Management and control its conduct of NORD/LB CBB's business on a permanent basis. It is not allowed to participate in or interfere with the management of NORD/LB CBB.

In addition to other matters mentioned in the Articles of Association, the Supervisory Board shall resolve on:

- Appointment and dismissal of the members of the Board of Management;
- General guidelines for NORD/LB CBB's business;
- Annual business plan to be presented by the Board of Management;
- Adoption of the annual report and financial statements.

The Supervisory Board may resolve that other types of transaction and activities that are of particular importance to NORD/LB CBB shall be subject to its approval.

*Composition of the Supervisory Board and duties outside NORD/LB CBB*

The members of the Supervisory Board are appointed by the General Meeting of Shareholders. The Supervisory Board comprises at least three members. The members of the Supervisory Board can be contacted at NORD/LB CBB's address.

Outside NORD/LB CBB, the members of the Supervisory Board currently hold the following mandates which are significant with respect to the Issuer:

<b>Name</b>	<b>Company</b>	<b>Mandates (outside activities)</b>
Thomas S. Bürkle (Chairman)	Norddeutsche Landesbank - Girozentrale -, Hanover	Chairman of the Board of Management
	Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)	1. Supervisory Board (Chairman) 2. Credit- and Risk Committee (member) 3. Nomination Committee (Chairman) 4. Audit Committee (member) 5. Remuneration Control Committee ( <i>Vergütungskontrollausschuss</i> ) (Chairman)
	VHV Holding AG	1. Supervisory Board (member) 2. Investment committee (member)
Christoph Dieng	Norddeutsche Landesbank - Girozentrale -, Hanover	Member of the Board of Management
	Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)	1. Supervisory Board (member) 2. Credit- and Risk Committee (Chairman) 3. Nomination Committee (member) 4. Remuneration Committee ( <i>Vergütungskontrollausschuss</i> ) (member) 5. Audit Committee (Deputy Member)
	LBS Norddeutsche Landesbausparkasse Berlin-Hannover	Supervisory Board (member) Personnel committee (prevention representative)
Günter Tallner (Vice Chairman)	Norddeutsche Landesbank - Girozentrale -, Hanover	Vice Chairman of the Board of Management
	Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)	1. Supervisory Board (Deputy chairman) 2. Credit- and Risk Committee (member) 3. Nomination Committee (member) 4. Remuneration Committee ( <i>Vergütungskontrollausschuss</i> ) (member) 5. Audit Committee (Chairman)

*No conflicts of interest on the part of members of the Supervisory Board*

There are currently no potential conflicts of interest on the part of the members of the Supervisory Board between their obligations to NORD/LB CBB and their private interests or other obligations.

### **c) General Meeting of Shareholders**

*Duties of the General Meeting of Shareholders*

The General Meeting of Shareholders is the representative body of the shareholder of NORD/LB CBB. The following powers in particular are reserved to the General Meeting of Shareholders:

- Amend the Articles of Association;
- Appoint and remove members of the Supervisory Board;
- Set the remuneration for the members of the Supervisory Board;
- Approve the annual balance sheet and the profit and loss account;
- Resolve upon the appropriation of the annual profit/loss.

#### *Composition of the General Meeting of Shareholders*

Each shareholder in NORD/LB CBB has a vote at the General Meeting of Shareholders.

### **9. Owners of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank**

Norddeutsche Landesbank – Girozentrale - is the sole shareholder of NORD/LB CBB. There are no indirect shareholders controlling NORD/LB CBB.

### **10. Financial information on the Issuer**

With regard to the Issuer, the following financial information is available and incorporated by reference into this Prospectus (as set out under section *XII.6. "Incorporation by Reference"*).

With regard to the Issuer's Predecessor Institutes the following financial information is available and incorporated by reference into this Prospectus (as set out under section *XII.6. "Incorporation by Reference"*).

#### **Legal and arbitration proceedings**

There have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware), during a period covering the previous 12 months which may have, or have had in the recent past, significant effects on NORD/LB CBB's financial position or profitability.

#### **Significant change in the financial position of NORD/LB CBB**

Apart from the changes described in this section, there have been no significant changes in the financial position or trading position of the issuer since the date of the last published financial statements as at 31 December 2019.

As shown in the IFRS financial statements as at 31 December 2019, NORD/LB CBB held securities classified as loans and receivables which are carried at amortised cost. The fair value of these securities, as determined by NORD/LB CBB, was EUR 141.3 million lower than the value at which they were carried on in the balance sheet of NORD/LB CBB as at 31 December 2019. Such securities include, among others, a portfolio of US Municipalities, of which two (notional USD 77.6 million), largely unchanged as of 31 December 2019, are part of the unaudited internal Credit Risk Watchlist for exposure with heightened credit risk as of 31 March 2020.

Together with the compensating effect of hidden reserves on loans recognized at amortized cost amounting to EUR 217.5 million there has been a remaining hidden reserve of EUR 76.3 million net as at 31 December 2019. The fair value of the liabilities measured at amortized cost exceeded the amount at which they were disclosed in the balance sheet as at 31 December 2019 by EUR 235.7 million (after taking into account any related hidden reserves). Considering the asset side, this overall results in hidden encumbrances amounting to EUR 159.4 million net as at 31 December 2019, which as at 31 March 2020 decreased by EUR 3.5 million to EUR 155.9 million based on the March 2020 unaudited management accounts.

Against the background of recent events regarding the corona crisis NORD/LB CBB has implemented a tight and timely monitoring of all relevant risks in order to reduce the effects that the crisis may have on the Issuer to the best possible extent. This, amongst other things, particularly included a detailed analysis of the credit portfolio and, based on that, the assumption of requested additional guarantees in April 2020 to cover credit risks of the loan portfolio by NORD/LB with a volume of EUR 1.6 billion.

## **11. Regulatory key figures**

### **Changes in regulatory equity of NORD/LB**

NORD/LB had fallen significantly below the regulatory minimum equity ratios by 23 December 2019. On 23 December 2019 a capital increase of around EUR 2.8 billion was carried out and since then NORD/LB has fulfilled the regulatory minimum equity ratios.

The main reasons for the shortfall were mainly due to 2018, when NORD/LB reported a clearly negative consolidated profit after tax in accordance with IFRS, mainly due to the creation of a high level of additional loan loss provisions for non-performing ship financing. Since the end of 2018, this negative result has reduced Common Equity Tier 1 capital almost completely, which has also led to a significant reduction in all regulatory capital ratios.

NORD/LB informed the banking supervisory authority at an early stage of this shortfall in the minimum equity ratios.

To counteract this, the owners of NORD/LB agreed extensive capital and capital replacement measures in 2019, which were implemented in December 2019 following notification to the EU Commission of compliance with EU state aid regulations and corresponding review and approval by the EU Commission. In particular, these measures consisted of a EUR 2.8 billion capital increase and several financial guarantees provided by the State of Lower Saxony in the amount of a capital equivalent of approximately EUR 700 million for loan portfolios and a capital equivalent of approximately EUR 100 million from the sale of the investments Toto-Lotto Niedersachsen GmbH and Porzellanmanufaktur Fürstenberg GmbH to the State of Lower Saxony or to an associated company attributable to the State. These measures raised all of the regulatory equity ratios at NORD/LB Group level to a level considerably above the corresponding minimum equity ratios.

The rise in the leverage ratio from around 2.02 per cent as at 31 December 2018 to 4.13 per cent as at 31 December 2019 is also due to the measures taken to reinforce capital.

In the period from 1 January 2019 to 31 December 2019, the MREL ratio was only slightly affected by the above mentioned developments, since the main component of MREL-eligible capital at NORD/LB is currently made up of unsecured and unstructured senior bonds and certificate of indebtedness issued in the past. NORD/LB comfortably complies with the applicable minimum MREL ratio.

NORD/LB CBB has always complied with the regulatory requirements in 2019.

### **Regulatory requirements regarding minimum capital**

According to Regulation (EU) No. 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR), NORD/LB CBB must comply with legally prescribed minimum equity ratios for the supervisory capital ratios (Common Equity Tier 1 capital, Tier 1 capital and own funds) and capital buffers. The numerator is the relevant equity ratio and the denominator is the relevant total risk exposure amount according to Art. 92 para. 3 CRR.

In addition to the statutory minimum equity ratios, the European Central Bank (ECB), as the supervisory authority responsible for NORD/LB and its significant subsidiaries, imposes individual minimum equity ratios on NORD/LB at Group level as part of the Supervisory review and Evaluation Process (SREP). Since March 2019, this requirement applied to the total capital ratio and was 10.5 per cent. This requirement comprises the legal minimum total capital ratio as per CRR of 8.0 per cent and an additional 2.5 per cent consisting entirely of Common Equity Tier 1 capital (the so-called "Pillar 2 Requirement", or P2R).

The ECB may also impose individual minimum equity ratios on single-entity level but in 2018 and 2019 there was no Pillar 2 Requirement for NORD/LB CBB on single-entity level. Besides the minimum requirements laid down in Art. 92 CRR, the Issuer was required to maintain a combined capital buffer of around 2.7 per cent comprising the statutory capital conservation buffer of 2.5 per cent and an institution-specific anti-cyclical buffer weighted for all lending of around 0.2 per cent in 2019.

Because the combined capital buffer requirement has to be covered by Common Equity Tier 1 capital, in 2019 the Issuer had to maintain an individual Common Equity Tier 1 capital ratio of around 7.2 per

cent (= minimum capital ratio pursuant to CRR of 4.5 per cent + combined capital buffer requirement of around 2.7 per cent).

NORD/LB CBB has always met the regulatory requirements regarding minimum capital ratios in 2019. Over the course of the year the Common Equity Tier 1 capital ratio rose from 13.8 per cent as at 31 December 2018 to 18.1 per cent as at 31 December 2019. During the same period the total capital ratio of the Bank also rose from 13.8 percent to 18.2 percent.

In reaction to the possible long-term economic effects of the COVID-19 pandemic several national authorities have announced that they are reducing their countercyclical capital buffer rates with immediate effect or from 1 April 2020. A possible increase of the countercyclical capital buffer is not expected before 1 January 2021.

#### **MREL ratio**

The NORD/LB Group complies with the minimum requirements for own funds and eligible liabilities (MREL) set by the supervisory authorities. As of 31 December 2019 the ratio was 18.1%.

The eligible liabilities and own funds amounted to EUR 2.7 billion as of 31 December 2019.

#### **LCR**

The Liquidity Coverage Ratio (LCR) of NORD/LB CBB amounted to 243 per cent as at 31 December 2019.

#### **Leverage ratio**

The leverage ratio of NORD/LB CBB as at 31 December 2019 was 4.0 per cent.

## V. GENERAL DESCRIPTION OF THE INSTRUMENTS TO BE ISSUED

This section is an abstract description of the possible structures of the Instruments to be issued under the Programme, and which may be offered or sold by the Issuer under the terms of this Prospectus and/or for which an application may be made for admission to a regulated market of a securities exchange or for inclusion in trading on a securities exchange.

The description covers the following topics:

- Interest on the Instruments,
- Redemption of the Instruments at maturity,
- Early redemption of the Instruments,
- Denomination of the Instruments,
- Currency of the Instruments,
- Ranking of the Instruments,
- Temporary or Permanent Global Note,
- Issue of further Instruments,
- Substitution of the Issuer,
- Resolutions of the Holders (amendments to terms and conditions) relating to the Instruments except for *lettres de gage*,
- Representation of the Holders of *lettres de gage*,
- Governing law, place of performance, jurisdiction and presentation period.

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

**In case of Instruments to be admitted to trading on the regulated market of a securities exchange located in a member state of the European Economic Area and/or offered to the public in a member state of the European Economic Area, the relevant Final Terms applicable to such Instruments will be published on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>).**

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

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Instruments **that is not yet known at the date of this Prospectus**, such as the issue price, the date of the issue and the interest rate (in case the Instruments are interest-bearing), the maturity date, any call option right of the Issuer and/or put option right of the Holder and other further details which materially affects the economic valuation of the Instruments will be set out in a further document containing the Final Terms relating to the Instruments.

Consequently, the following description does not contain all information relating to a specific issue of Instruments. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Instruments to be offered which is set out in this Prospectus and the applicable Final Terms for such Instruments when read together with this Prospectus.

### **Interest on the Instruments**

The Programme provides for the issue of Instruments with a fixed rate of interest (*fixed rate instruments*), Instruments with a floating rate of interest (*floating rate instruments*), Instruments with

a fixed and a floating rate of interest (*fixed to floating rate instruments*) and Instruments with no periodic payment of interest (*zero coupon instruments*).

#### *Instruments with a fixed rate of interest (Fixed Rate Instruments)*

In the case of Instruments with a fixed rate of interest (the “**Fixed Rate Instruments**”), the interest rate on the basis of which periodic interest payments are calculated, will have been specified before the issue date of the Instruments by the Issuer. The interest rate specified is based in principle on the credit rating of the Issuer applying directly prior to the issue date of the Instruments, the maturity of the Instruments and the interest rates for raising debt capital currently applying on the capital market. A Holder of Fixed Rate Instruments should be aware that the Final Terms may also provide that the nominal interest rate of a Fixed Rate Instrument is fixed at zero per cent. until the maturity date.

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

#### *Instruments with a floating rate of interest (Floating Rate Instruments)*

In case of Instruments with a floating rate of interest (the “**Floating Rate Instruments**”), the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated, is not specified at the issue date of the Instruments.

Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the rate of interest on the Instruments is based (the “**Reference Interest Rate**”) is specified. The Reference Interest Rate reflects the normal terms currently applying on the capital markets for raising funds in the form of debt capital for a period of between one to twelve months.

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

Floating Rate Instruments are linked to a Reference Interest Rate and may be structured in accordance with the following variants:

- (i) the relevant reference interest rate represents the rate of interest applicable to the Instruments on a one to one basis; or
- (ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the relevant reference interest rate depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Instruments and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, *i.e.* the relevant reference interest rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Instruments; or
- (iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the relevant reference interest rate depending on the maturity of the Instruments and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, *i.e.* the relevant reference interest rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Instruments; or
- (iv) the rate of interest based on the relevant reference interest rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (cap), *i.e.* even if the relevant reference interest rate were to be higher than the maximum interest rate, only the maximum interest rate would be applicable to the Instruments for the relevant interest period; or
- (v) the rate of interest based on the relevant reference interest rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (floor), *i.e.* even if the relevant reference interest rate were to be lower than the minimum interest rate, the minimum interest rate would be applicable to the Instruments for the relevant interest period; or

- (vi) the rate of interest based on the relevant Reference Interest Rate is limited to an upper maximum interest rate and a lower minimum interest rate determined in advance (collared floater), *i.e.* the rate of interest is never higher than the maximum interest rate and never lower than the minimum interest rate but remains within that interest rate corridor and is dependent on the changes in the relevant Reference Interest Rate; or
- (vii) the Reference Interest Rate applicable to the Instruments is calculated by multiplying the Reference Interest Rate with a factor.

*For the avoidance of doubt:* The rate of interest for each interest period shall at least be zero, *i.e.* even in cases of a negative Reference Interest Rate, the rate of interest will never be negative.

Movements in the Reference Interest Rate may influence the value of the Instruments. Typically, an increase in the Reference Interest Rate may positively influence the value of the Instruments and a decrease in the Reference Interest Rate, as the case may be, may adversely influence the value of the Instruments.

#### *Instruments with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Instruments)*

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

#### *Instruments with no periodic interest payments (Zero Coupon Instruments)*

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

#### *Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Instruments)*

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

#### *Yield*

In order to calculate the yield on the Instruments, all of the payment flows relating to the Instruments must be included (issue price, all interest payments and any transaction costs).

If the Instruments pay a floating rate of interest throughout their term, it is not possible to calculate the yield at the issue date of the Instruments. In this event, the yield can only be determined when the amounts of all the payments (interest payments and redemption amount) are known.

Zero coupon Instruments do not provide for periodic interest payments. The return of zero coupon Instruments is generated at redemption of such Instruments on the maturity date or, in case of an early redemption of such Instruments, at such date prior to the maturity date of the zero coupon Instruments. The yield of zero coupon Instruments is specified as the amortisation yield and used to calculate any early redemption amount of zero coupon Instruments taking into consideration that such Instruments do not provide for periodic interest payments but generate the return at repayment only.



## **Redemption of the Instruments at maturity**

Instruments issued under this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Instruments, the Issuer specifies the maturity date on which it is obliged to redeem the Instruments at an amount specified at the relevant issue date.

## **Early redemption of the Instruments**

The Instruments may include provisions under which they may be terminated by the Issuer (Issuer's right of termination) or by the Holder (Holders' right of termination). In the event of termination by the Issuer or by the Holders, the Issuer is obliged to redeem the Instruments early and at an amount specified at the issue date of the Instruments. In such cases the Instruments are redeemed prior to their original maturity date and all rights and obligations arising under the Instruments expire.

### *Issuer's right of termination without the occurrence of a termination event (Call)*

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

### *Issuer's right of termination in the case of withholding taxes for Instruments (except for lettres de gage)*

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

The Issuer may call the Instruments in total, but not in part, for early redemption at the Redemption Amount plus interest accrued until the date determined for redemption or the Amortised Face Value upon giving notice to the Holders within the specified notice period, if there is a change in tax law occurring after the issue date as a result of which the Issuer is required to withhold or deduct taxes and therefore to pay additional amounts to the Holders of the Instruments due to particular provisions applying in Luxembourg or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation.

### *Issuer's right of termination in the case of a Benchmark Event*

The Issuer may call (subject to the prior consent of the competent authority, if legally required) Floating Rate Instruments in case it has failed to determine a Successor Reference Rate having used its best efforts in the case of a Benchmark Event.

### *Issuer's right of termination in the case of Instruments in the Eligible Liabilities Format*

The Issuer may call the Instruments in the Eligible Liabilities Format in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to restrictions by applicable laws and regulations, in case the Instruments, according to the determination of the Issuer, cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL). The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Instruments prior to maturity on the date and at the amount specified on the issue date. In order for such a right of termination to be exercised

effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination on the announcement date in accordance with the provisions for announcements.

#### *Holders' right of termination without the occurrence of an event of default (Put)*

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

#### *Holders' right of termination due to the occurrence of an event of default for Instruments (except for lettres de gage and except for Instruments issued in the Eligible Liabilities Format)*

The Holders' right of termination due to the occurrence of an event of default is a right of termination on the basis of which the Holders may terminate the Instruments (except for *lettres de gage* and except for Instruments issued in the Eligible Liabilities Format) on the occurrence of an event of default. The consequence of such termination by the Holders is that the Issuer is obliged to redeem the Instruments early and at an amount so specified.

An example of an event giving the right to termination is the failure of the Issuer to make a payment of principal or interest within 30 days after the relevant due date.

In order for such right of termination to be exercised effectively, the Holders are obliged to give notice of such termination to the Issuer in text form (e.g. email or fax) or in written form upon the occurrence of an event of default.

#### *Repurchase*

Notwithstanding the provisions governing the redemption or early redemption of the Instruments, the Issuer is entitled to purchase all or some of the Instruments at any time and at any price in the market or otherwise and to hold, cancel or resell them at its discretion (subject to the prior consent of the competent authority, if legally required, in case of Instruments in the Eligible Liabilities Format).

#### *Restrictions to Early Redemption relating to Instruments in the Eligible Liabilities Format*

As regards Instruments in the Eligible Liabilities Format, any redemption, repurchase or termination of such Instruments prior to their maturity date is subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If such Instruments are redeemed or repurchased otherwise than in these circumstances then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

### **Denomination of the Instruments**

Subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements, the Instruments may be issued in any denomination.

### **Currency of the Instruments**

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

### **Ranking of the Instruments**

The Instruments issued under this Prospectus represent unsubordinated securitised liabilities of the Issuer. These liabilities may be unsecured or in the case of *lettres de gage* secured in accordance with the provisions of the Banking Act.

### Unsecured Instruments

Unsecured Instruments may either be issued as preferred instruments (the "**Preferred Instruments**") or non-preferred Instruments (the "**Non-Preferred Instruments**"). Preferred Instruments and Non-Preferred Instruments may be issued in the so-called eligible liabilities format in order to comply with certain regulatory eligibility criteria (the "**Eligible Liabilities Format**").

Preferred Instruments are issued as direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities, rank *pari passu* with each other and with all other direct, unconditional, unsubordinated and unsecured current and future liabilities of the Issuer, except for such direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which are preferred by statutory provisions or which are subordinated by virtue of their terms or by statutory provisions. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank compared to Instruments issued as Non-Preferred Instruments under the Programme pursuant to Art. 152 (3) of the Luxembourg law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), as amended from time to time.

Non-Preferred Instruments are issued as direct, unconditional unsubordinated and unsecured liabilities rank *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated current and future liabilities of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations in the event of resolution measures imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer. Instruments in the Eligible Liabilities Format constitute in the opinion of the Issuer non-preferred debt instruments within the meaning of Article 152 (3) of the Luxembourg law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), as amended from time to time. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Notes have the lower rank pursuant to Article 152 (3) of the law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms, as amended from time to time.

Instruments may be issued in the Eligible Liabilities Format in order to comply with certain regulatory eligibility criteria which, pursuant to the state of legislation published at the date of this Prospectus, shall become applicable to liabilities issued after a relevant date in order for them to be eligible for satisfying the regulatory Minimum Requirements for Own Funds and Eligible Liabilities ("**MREL**"). Related to this is the Issuer's right to terminate Instruments in the Eligible Liabilities Format for regulatory reasons which is subject to prior permission of the competent authority. Pursuant to the eligibility criteria, the holders of Instruments in the Eligible Liabilities Format are not entitled to set off claims arising from the Notes against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Instruments in the Eligible Liabilities Format, which enhances the seniority of the claims under the Instruments in the Eligible Liabilities Format and the Instruments in the Eligible Liabilities Format are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Notes. In addition, the early redemption and repurchase of Instruments in the Eligible Liabilities Format are subject to certain limitations.

### Lettres de gage

The *lettres de gage* will constitute unsubordinated liabilities ranking *pari passu* among themselves and in case of

- (i) *lettres de gage publiques* at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under *lettres de gage publiques*;
- (ii) *lettres de gage hypothécaires* at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under *lettres de gage hypothécaires*;
- (iii) *lettres de gage mobilières* at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under *lettres de gage mobilières*;
- (iv) *lettres de gage mutuelles* at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under *lettres de gage mutuelles*; and

- (v) *lettres de gage énergies renouvelables* at least *pari passu* with all other obligations of the Issuer under the *lettres de gage énergies renouvelables*.

*Lettres de gage* are covered, however, by separate pools of public sector loans (in the case of *lettres de gage publiques*), mortgage loans (in case of *lettres de gage hypothécaires*), loans secured by certain movable assets (in case of *lettres de gage mobilières*), bonds issued by or loans to credit institutions which are part of an institutional mutual guarantee scheme (in case of *lettres de gage mutuelles*) or any rights on or security interests over certain immovable or moveable assets generating renewable energy and by step-in or substitution rights to the main project contracts (in case of *lettres de gage énergies renouvelables*) (see for a more detailed description Section VII. “General Description of the Luxembourg *lettres de gage* Market, Luxembourg *lettres de gage* and the Luxembourg Mortgage Banking Sector”). The Issuer will not issue any *lettres de gage* where asset-backed securities are part of the cover pool.

### **Temporary or Permanent Global Note**

The Instruments are represented by one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes will not be issued by the Issuer. The relevant terms and conditions of the Instruments, which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s).

Instruments issued under this Prospectus may be issued in bearer form only. Instruments in definitive form for individual notes and interest coupons will not be issued.

The Issuer will deliver one or more Temporary Global Note(s) or Permanent Global Note(s). The relevant global note(s) will be deposited on or before the relevant issue date with (i) a depositary or a common depositary for Euroclear Bank SA/NV (1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium) (“Euroclear”) and/or Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg) (“Clearstream Luxembourg”) or (ii) Clearstream Banking AG, Eschborn (Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Germany) (“Clearstream Frankfurt”) and/or another clearing system as specified in the Conditions.

As opposed to the procedure for Instruments issued under the classical global note regime (the “Classical Global Notes” or the “CGN”) as described above, the global notes issued under the New Global Note regime will not be deposited with a depositary or a common depositary, but directly with Euroclear and Clearstream Luxembourg as common safekeepers (the “New Global Notes” or the “NGN”). The Final Terms will specify whether the Instruments are issued as Classical Global Notes or New Global Notes.

### **Issue of further Instruments**

The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms or with the same terms in all respects except for the issue date, the interest commencement date (in case of interest bearing Instruments), the first interest payment date (in case of interest bearing Instruments) and/or the issue price without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform series with them and increase their total par value.

### **Substitution of the Issuer (except for *lettres de gage*)**

In certain circumstances and provided the Issuer is not in arrears with any payment of principal and/or interest in respect of the Instruments, a subsidiary of NORD/LB CBB may replace NORD/LB CBB in its capacity as Issuer at any time and without the consent of the Holders with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments (subject to the prior consent of the competent authority, if legally required, in case of Instruments in the Eligible Liabilities Format).

### **Resolutions of the Holders (amendments to terms and conditions) relating to the Instruments except for *lettres de gage***

If specified in the applicable Final Terms of the Instruments and as regards Instruments in the Eligible Liabilities Format subject to the prior approval of the competent authority, if legally required, the terms and conditions of the Instruments (except for *lettres de gage*) may be amended by majority resolution of the Holders pursuant to the German Bond Act (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, SchVG)). The required majority will be specified in

the relevant Final Terms. The terms and conditions of the Instruments may also contain provisions relating to the joint representative of the Holders.

### **Representation of the Holders of *lettres de gage***

No representatives have been appointed for the time being. The general rules provided for in the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, will apply.

### **Governing law, place of performance, jurisdiction and presentation period**

#### *Rules for Instruments (except for lettres de gage)*

The form and content of the Instruments (except for *lettres de gage*) and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law.

Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.

The courts in Hanover shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the “**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes.

The jurisdiction of the courts in Hanover shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special assets under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).

The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Instruments.

#### *Rules for lettres de gage*

The form and content of the *lettres de gage* and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects by Luxembourg Law.

Luxembourg is the place of performance with regard to the Instruments.

The courts in Luxembourg City shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the “**Proceedings**”) arising out of or in connection with the *lettres de gage*.

The jurisdiction of the courts in Luxembourg City shall be exclusive if Proceedings arising out of or in connection with the *lettres de gage* are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special assets under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Grand Duchy of Luxembourg (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in the Grand Duchy of Luxembourg*).

## VI. Terms and Conditions of the Instruments and Related information

This section comprises the following parts:

1. Terms and Conditions of the Instruments
2. Form of Final Terms

## 1. Terms and Conditions of the Instruments

### [Option I: Fixed Rate Notes / Festverzinsliche Schuldverschreibungen]

#### ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN

##### § 1 Stückelung und Form

- (1) Die Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (die „**Emittentin**“) werden in [●] (die „**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag [falls die **Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**, vorbehaltlich von Absatz (5),] von [bis zu] [●] (der „**Gesamtnennbetrag**“) in einer Stückelung von [●] (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.
- (2) *[bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:*
  - (a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die „**Dauerglobalurkunde**“ und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die „**Globalurkunden**“), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
  - (b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.
  - (c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur

#### TERMS & CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS

##### § 1 Denomination and Form

- (1) The instruments (the "**Instruments**") issued by NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (the "**Issuer**") with a total par value [*in case the Global Note is an NGN, insert:* (subject to Paragraph (5))] of [up to] [●] (the "**Total Par Value**") are issued in [●] (the "**Specified Currency**") and in a denomination of [●] (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
- (2) *[to be inserted in case of a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):*
  - (a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
  - (b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.
  - (c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note

insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.]

**[bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:**

- (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.]
- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils [Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**“)] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg („**Clearstream Luxembourg**“)] [(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank („international central securities depositories“ (ICSD)) (jeweils ein „**ICSD**“ und zusammen die „**ICSDs**“))] [und ●] sowie jeder Funktionsnachfolger.

**[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* („**NGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* („**CGN**“) ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle („*common depositary*“) dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.]

to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).]

**[to be inserted in case of a representation by a Permanent Global Note only:**

- (a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
- (b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.]
- (3) Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depository**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[in case of more than one Clearing System insert:** each of] [Clearstream Banking AG, Eschborn ("**Clearstream Frankfurt**")] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**")] [(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositories (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)] [and ●] and any successor in such capacity.

**[in case the Global Note is an NGN insert:**

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[in case the Global Note is a CGN insert:**

The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositories, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositories or by a Central Securities Depository directly.]



- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der/den Globalurkunde(n)

***[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

- (5) Der ausstehende Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

***[falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

## **§ 2 Status und Rang**

***[Im Fall von Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:***

- [(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige

- (4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in the Global Note(s).

***[in case the Global Note is an NGN insert:***

- (5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.

***[in case the Temporary Global Note is an NGN insert:***

On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

## **§ 2 Status and Ranking**

***[In the case of Preferred Instruments insert:***

- [(1)] The Instruments establish direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, which rank *pari passu*

und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen unmittelbaren, unbedingten, nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, mit Ausnahme von solchen unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund ihrer Bedingungen oder gesetzlicher Bestimmungen nachrangig sind. Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nachrangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch Artikel 152 (3) des luxemburger Gesetzes vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), in seiner jeweils gültigen Fassung, bestimmten höheren Rang.]

**[Im Fall von Nicht-Bevorzugten Schuldverschreibungen einfügen:**

[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich jedoch eines Vorrangs, der bestimmten unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen eingeräumt wird.

Zum Tag der Begebung handelt es sich bei den Schuldverschreibungen nach der Meinung der Emittentin um nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des Artikels 152 (3) des luxemburger Gesetzes vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), in seiner jeweils gültigen Fassung.

with each other and with all other direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, except for such direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which are preferred by statutory provisions or which are subordinated by virtue of their terms or by statutory provisions. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank pursuant to Art. 152 (3) of the Luxembourg law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), as amended from time to time.]

**[In the case of Non-Preferred Instruments insert:**

[(1)] The obligations under the Instruments constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations in the event of resolution measures imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer.

At issuance, the Instruments constitute in the opinion of the Issuer non-preferred debt instruments within the meaning of Art. 152 (3) of the Luxembourg law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), as amended from time to time.

In case of insolvency proceedings concerning

Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nach-rangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch Art. 152 (3) des Luxemburger Gesetz vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen, in seiner jeweils gültigen Fassung, bestimmten niedrigeren Rang.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

(2) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. [Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen keine Sicherheit irgendwelcher Art oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht, oder eine sonstige Vereinbarung getroffen, der zufolge die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen anderweitig einen höheren Rang erhalten; eine solche Sicherheit oder Garantie oder Vereinbarung wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt oder vereinbart werden.]

(3) Eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Kündigung der Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 4 (1) definiert) ist nur mit einer vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zulässig, sofern gesetzlich erforderlich. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurück erworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.

(4) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Behörde,

- a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital[, von Zinsen] oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben,
- b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gläubiger ausgeben

the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the lower rank pursuant to Article 152 (3) of the law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms, as amended from time to time.]

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

(2) No Holder may set off his claims arising under the Instruments against any claims of the Issuer. [No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing and guaranteeing rights of the Holders under such Instruments, which enhances the seniority of the claims under the Instruments and the Instruments are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Instruments.]

(3) Any redemption, repurchase or termination of the Instruments prior to their Maturity Date (as defined in § 4 (1)) is subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If the Instruments are redeemed or repurchased otherwise than in the circumstances described in this § 2, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

(4) In accordance with the resolution provisions applicable to the Issuer, the competent authority can

- (a) write down all rights to payments relating to capital[, of interest] or of other amounts in total or in part,
- (b) convert these claims into shares or other instruments of CET1 capital (i) of the Issuer, (ii) of an affiliate or (iii) into a bridge institution (and issue or transfer these instruments to the Holders), and/or
- (c) apply other resolution measures, including

oder übertragen), und/oder  
c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Annullierung

(jeweils eine "**Abwicklungsmaßnahme**").

(5) Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.]

### § 3 Zinsen

**[bei Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Step-up/Step-down Serien einfügen:**

(1) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „Zinsperiode“) mit [●] % p.a. (der „Zinssatz“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „Verzinsungsbeginn“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „Zinszahlungstag“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „Erste Zinszahlungstag“).]

**[bei Step-up/Step-down Serie einfügen:**

(1) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (jeweils eine „Zinsperiode“) verzinst.

(without limitation) (i) a transfer of the obligation resulting from the Instruments to another legal entity (ii) an amendment of the Terms and Conditions of the Instruments or (iii) the cancellation of the Instruments

(each a "**Resolution Measure**").

(5) Resolution Measures are binding for the Holder of the Instruments. There are no further claims or rights against the Issuer in connection with a Resolution Measure. In particular the application of a Resolution Measure does not constitute a right to termination.]

### § 3 Interest

**[to be inserted in case of Instruments other than a Step-up/Step-down Series:**

(1) [(a)] The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] ([each an] [the] "**Interest Period**") at a rate of [●] per cent. p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.

Interest Commencement Date is [●] (the "**Interest Commencement Date**"). [Interest Payment Date is] [Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] ([the] [in each case an] "**Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment will be made on [●] (the "**First Interest Payment Date**").]

**[to be inserted in case of a Step-up/Step-down Series:**

(1) The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) (each an "**Interest Period**")

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit jährlich [●] % (der „**Erste Zinssatz**“, dieser und weitere Zinssätze jeweils ein „**Zinssatz**“) verzinst.

Die Schuldverschreibungen werden anschließend bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit jährlich [●] % (der „**Zweite Zinssatz**“) verzinst. Die Schuldverschreibungen werden anschließend bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit jährlich [●] % (der „[●] **Zinssatz**“) verzinst [und [●]].]

***[falls erforderlich, weitere Zinssätze und Zeiträume einfügen]***

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz**“)]. [Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz**“)].

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).]

- (2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode gemäß Absatz (1) geltende Zinssatz und der nachfolgend definierte

The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive) [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] at a rate of [●] per cent. p.a. (the "**First Rate of Interest**", this interest rate and other interest rates each referred to as an "**Interest Rate**").

The Instruments will subsequently bear interest on the Par Value as of the Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] at a rate of [●] per cent. p.a. (the "**Second Rate of Interest**"). The Instruments will subsequently bear interest on their Par Value as of the Interest Commencement Date for the [●] Rate of Interest (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] at a rate of [●] per cent. p.a. (the "[●] **Rate of Interest**") [and [●]].]

***[if applicable, insert further interest rates and periods]***

Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.

Interest Commencement Date is [●] (the "**Interest Commencement Date**"). [Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest is [●] (the "**Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest**").] [Interest Commencement Date for the [●] Rate of Interest is [●] (the "**Interest Commencement Date for the [●] Rate of Interest**").]

[Interest Payment Date is] [Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] [(the] [in each case an] "**Interest Payment Date**". The first interest payment will be made on [●] (the "**First Interest Payment Date**").]

- (2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the Interest Rate applicable to the respective Interest Period pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined

Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.]

- (3) Der Zinstagequotient (der „**Zinstagequotient**“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“) bedeutet:

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

- (a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, 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 dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (A)] [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder

- (b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in

below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.]

- (3) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:

**[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:**

the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

- (a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (A)] the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year]; or

- (b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling

die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gelten der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [und] [Zinszahlungstag[e]].]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum

in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

"Interest Determination Period" is the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Interest Payment Date (exclusive) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive). **[in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:** For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be the [Interest Commencement Date][Interest Payment Date].] **[in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:** For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s)]** shall be deemed to be the [Interest Commencement Date] [and] [Interest Payment Date[s]].]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

- (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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
- (ii) 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.]

- (4) Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag**

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

- (i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or
- (ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]

- (4) If the relevant Interest Payment Date is not a Bank Business Day, then **[in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[if the amount of interest shall not be adjusted,**



**nicht angepasst werden soll, einfügen:**

Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.][**wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. [**wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall [jedoch], dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

- (5) „**Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [●][und [●]] Zahlungen in [●] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

**insert:** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.][**if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). [**if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:** [However, in] [In] the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]]

- (5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [●] [and [●]] settle payments in [●] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

[ "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

- (6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz<sup>1</sup>, es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.

#### § 4 Rückzahlung der Schuldverschreibungen

- (1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am [Fälligkeitstag einfügen: [●]] (der „Fälligkeitstag“) zu ihrem Nennbetrag (der „Rückzahlungsbetrag“) eingelöst.
- (2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann [*bei Following Business Day Convention einfügen:* hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen:* erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen:* erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

#### § 5 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt [*im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:* (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)], jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

#### § 6 Vorzeitige Rückzahlung

- [(1)] Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser

The interest rate then applicable is the default rate of interest<sup>1</sup> established by law, unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.

#### § 4 Redemption of the Instruments

- (1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on [insert Maturity Date: [●]] (the "Maturity Date") at Par Value (the "Redemption Amount").
- (2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, [*in case Following Business Day Convention applies, insert:* the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:* the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert:* the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.]

#### § 5 Repurchase of the Instruments

The Issuer is [*in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:* subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold, to cancel or re-sell them at its own discretion.

#### § 6 Early Redemption

- [(1)] Should the Issuer be obliged to pay additional amounts in accordance with Section 8 of these Terms and Conditions as a result of a change affecting the legal provisions applying in the country where the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue

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

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

Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 8 dieser Anleihebedingungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich ]durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.

**[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:<sup>2</sup>**

- (2) Die Emittentin hat das Recht **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)], die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, [jeweils] mit Wirkung zum [●] [eines jeden Jahres] ([jeweils] der „**Kündigungstag**“) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstag benennen.

Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am [●] Bankgeschäftstag vor dem [betreffenden] Kündigungstag eine Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem [betreffenden] Kündigungstag den Rückzahlungsbetrag

of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation, the Issuer, subject to a notice period of at least 30 days and not more than 60 days **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** and subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], shall be entitled to announce in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount plus interest accrued until the date determined for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions. The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the day on which the Instruments will be redeemed early. However, any notice of this kind may be given no earlier than 90 days before the date on which the change in the legal provisions or their application or their official interpretation comes into effect. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.

**[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Issuer (Call):<sup>2</sup>**

- (2) The Issuer is entitled **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of [●] [in each year] ([each] the "Call Date"). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Date.

In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the [●] Bank Business Day before the [relevant] Call Date pursuant to Section 13 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the [relevant] Call Date the Redemption Amount [plus interest accrued until the date determined for

<sup>2</sup> Euroclear v verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

<sup>2</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five business days.

[zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und eine vorzeitige Rückzahlung wegen eines MREL Event Anwendung finden soll einfügen:***

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen vorzeitig zu kündigen, falls die Schuldverschreibungen nach Auffassung der Emittentin infolge einer zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderungen oder Ergänzung der in Luxemburg oder der Europäischen Union geltenden Gesetze oder deren Auslegung oder Anwendung nicht mehr die Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) erfüllen („**MREL Event**“).

Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

***[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:***

[(2)][(3)] Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am [●] ([jeweils] der „**Kündigungstag**“) zum Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen] zurückzahlt.

Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der

redemption (exclusive) and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format and Early Redemption due to MREL Event applies insert:***

The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to restrictions by applicable laws and regulations, in case the Instruments, according to the determination of the Issuer and as a result of any change in, or amendment to, the laws applicable in Luxembourg or the European Union or their interpretation or application, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) ("**MREL Event**").

In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

***[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Holder (Put):***

[(2)][(3)] Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on [●] ([each] the "**Put Date**") at the Redemption Amount [plus any interest accrued until the date specified for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions].

To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the

bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen ausgenommen Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

### **§ 7 Kündigungsgründe**

- (1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen] zu kündigen, 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 sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von dem Gläubiger erhalten hat, oder
  - (c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein dem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt, oder
  - (d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des

total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

***[In the case of Instruments other than Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

### **§ 7 Events of Default**

- (1) Each Holder is entitled to demand early redemption of his Instruments at the Redemption Amount [plus interest accrued until the date determined for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions] if
  - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days of the relevant due date, or
  - (b) the Issuer fails to perform any other obligation under the Instruments in the proper manner and, unless it is impossible to rectify the non-performance, the non-performance persists for more than 30 days after the Issuer has received notification to this effect from the Holder, or
  - (c) a court or another authority in the country where the Issuer's registered office is located opens insolvency proceedings or proceedings equivalent to this against the Issuer or the Issuer applies for or initiates proceedings of this kind, suspends all its payments or announces suspension of payments, or
  - (d) the Issuer is dissolved or liquidated or gives up its entire business activity or a substantial part thereof, unless such measures are carried out in connection with a merger, consolidation or another form of combination with another company or a reorganisation, and this company, assumes all the obligations

Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird, und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.

- (2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin in Textform (z.B. Email oder Fax) oder in Schriftform abzugeben.

Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen] sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.]]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

#### **§ 7 Ausschluss der Kündigungsrechte für die Gläubiger**

Für die Gläubiger besteht kein Kündigungsrecht für die Schuldverschreibungen. Die Anleihebedingungen verleihen den Gläubigern kein Recht, die planmäßige künftige Auszahlung von Zinsen oder Kapital zu beschleunigen, außer im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin]

#### **§ 8 Quellensteuer**

- (1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („**Quellensteuern**“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag

of the Issuer under these Terms and Conditions.

- (2) Notice of early redemption pursuant to Paragraph (1) shall be given to the Issuer in text form (e.g. email or fax) or in written form.

Upon receipt of this notice of early redemption by the Issuer and the existence of an event of default in accordance with Paragraph (1), the redeemed Instruments will immediately become due at the Redemption Amount [plus interest accrued until the date determined for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions] unless all the events on which the notice of early redemption were based cease to exist with regard to all Instruments prior to receipt of the notice of early redemption by the Issuer.]]

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

#### **§ 7 Exclusion of Holder's Termination Rights**

The Holders of Instruments are not entitled to demand early redemption. The Terms and Conditions of the Instruments do not confer on the Holder any right to accelerate the scheduled future payment principal except in the event of the insolvency or liquidation of the Issuer.]

#### **§ 8 Withholding Tax**

- (1) All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America.

vorgeschrieben ist.

Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einhalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einhalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:

- (a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder
- (b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder
- (c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder
- (d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei dem Fiscal Agent eingegangen sind und dies gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt

If a withholding or deduction of Withholding Taxes is prescribed by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the Issuer will be obliged to pay those additional amounts to the Holders that are needed to ensure that the net amounts received by the Holders after withholdings or deductions of this kind correspond to the respective amounts of capital and interest that they would have received without withholdings or deductions of this kind. However, the Issuer is not obliged to pay additional amounts with respect to Withholding Taxes of this kind:

- (a) that are withheld or deducted by a credit or financial institution in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located (or a branch office of a foreign credit or financial institution located in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located) because it has kept or administered or keeps or administers the Instruments in its capacity as custodian bank or collection agent of the Holder, or in a similar capacity; or
- (b) that are avoidable or would have been avoidable by fulfilling statutory requirements or submitting a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption vis à vis the relevant tax authority; or
- (c) that are only payable because the Holder has another relationship with the country in which the Issuer's registered office is situated other than the mere circumstance that he is a Holder of the Instruments on which the payment is effected; or
- (d) that the Holder would not be subject to if he had demanded payment of capital and interest within 30 days of the respective due date or following the date on which the moneys needed for a payment of this kind were received by the Fiscal Agent and this was announced in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions; or

hätte; oder

(e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder

(f) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (g) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder

(g) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung und die hierunter veröffentlichten Verordnungen („**FATCA**“) oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrages, gemäß luxemburgischem Recht oder gemäß dem Recht einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden und in der FATCA umgesetzt wird, oder gemäß anderer Gesetze, die eine zwischenstaatliche Verfahrensweise hierzu umsetzen, erhoben wurden.

(2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 8.

### **§ 9 Fiscal Agent, Zahlstellen, Zahlungen**

(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle[n] sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postalische Anschrift: L – 2085 Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]

(e) that are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been effected by another Paying Agent, in particular, a foreign Paying Agent, without a deduction or withholding of this kind; or

(f) that are deducted or withheld because the beneficial owner of the Instruments is not himself the legal owner (Holder) of the Instruments and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of additional amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with above provisions (a) to (g) could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the Instruments; or

(g) that are levied pursuant to section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the laws of Luxembourg or any other jurisdiction in which payments on the Instruments are made implementing FATCA or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

(2) Each reference in these Terms and Conditions in connection with the amount of capital and interest to be paid also includes additional amounts in accordance with this Section 8.

### **§ 9 Fiscal Agent, Paying Agents, Payments**

(1) The initially appointed Fiscal Agent and the initially appointed Paying Agent[s] as well as their initially appointed offices are as follows:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]



[•]

Zahlstelle(n):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]

[•]

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle(n) behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen.

Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten [,] [und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse [•] notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [**im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** [,] [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City 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 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Der Fiscal Agent und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Erfüllungshelfen der Emittentin. Sie

[•]

Paying Agent(s):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

[•]

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.

- (2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/additional Paying Agent(s) at any time.

At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city [,] [and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange [•], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange] [**in case of payments in U.S. Dollars insert:** [,] [and] [(iv)] if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City].

Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions.

- (3) The Fiscal Agent and the Paying Agents will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any

haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.

- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.

Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

#### § 10 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

#### § 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) ersetzt werden, wenn:
- (a) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, eintritt und
- (b) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen

kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.

- (4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.

The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.

#### § 10 Presentation Period

The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) which is the relevant prescription is reduced to ten years for the Instruments.

#### § 11 Substitution of the Issuer

- (1) Provided that no payment of capital or interest on the Instruments is in arrears, the Issuer may be substituted at any time without the Holders' consent with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments by a subsidiary of the Issuer (the "**New Issuer**"), if:
- (a) the Issuer has good cause, including but not limited to the introduction of a withholding tax that would oblige the Issuer to make additional payments, a significant change takes place in the capital markets or a significant change occurs in the provisions of regulatory law in the country where the Issuer's registered office is located and
- (b) the New Issuer assumes all the Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and by means of an effective, written transfer agreement including, if applicable, further agreements, declarations and permissions needed to make the substitution effective (together the

(gemeinsam die „**Übertragungsdokumente**“) dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in der/den Globalurkunde(n) und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und

(c) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 11 erhalten haben und

(d) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und

[(e)] **[bei börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:** jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden und]

[(e)][(f)] die NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert und

[(e)][(f)][(g)] Rechtsgutachten seitens von der Emittentin ausgewählter Rechtsberater einer international anerkannten Sozietät von Rechtsanwälten gegenüber dem Fiscal Agent abgegeben worden sind, die jeweils nicht mehr als drei Tage vor dem geplanten Ersetzungstermin datieren dürfen, und zwar für die Rechtsordnungen, in denen die Neue Emittentin ihren eingetragenen Sitz hat sowie für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg. Diese Rechtsgutachten müssen in geeigneter Form bestätigen, dass nach erfolgter Ersetzung die Voraussetzungen der vorstehenden Ziffern (b) – [(e)][(f)] vorliegen[.][und]

"**Transfer Documents**") in such a way that the New Issuer assumes the obligation to each Holder under these Terms and Conditions to the same extent as if the New Issuer had been named in the Global Note(s) and Terms and Conditions as the principal debtor in place of the Issuer (or in place of a previous New Issuer) and

(c) the Issuer and the New Issuer have obtained all government approvals and permissions required for the substitution in accordance with this Section 11 and

(d) the New Issuer is able to fulfil all payment obligations under or in connection with the Instruments in the Specified Currency without any deduction or withholding of or because of taxes, duties or official fees and

[(e)] **[to be inserted in case of listed Instruments:** the Instruments are listed on a stock exchange, each stock exchange on which the Instruments are listed has confirmed that the Instruments will continue to be listed on the stock exchange in question after the planned substitution of the Issuer by the New Issuer and]

[(e)][(f)] provided NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank guarantees the New Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and

[(e)][(f)][(g)] legal opinions, which in each case may not be dated more than three days before the planned substitution date, of legal advisors from an internationally recognised law firm chosen by the Issuer have been submitted to the Fiscal Agent for the jurisdictions in which the New Issuer has its registered office and for the Federal Republic of Germany and Luxembourg. Those legal opinions must confirm in an appropriate form that, following the substitution, the requirements of Paragraphs (b) – [(e)][(f)] set out above will have been met[.][and]

***[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

[(f)][(g)][(h)] eine Zustimmung der zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt, sofern gesetzlich erforderlich.]

- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 11 Absatz (1)) auf die „Emittentin“ auf die „Neue Emittentin“ und sämtliche Bezugnahmen auf das „Land der Emittentin“ auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.
- (3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 Absatz (1) ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

## **§ 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des Ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## **§ 13 Bekanntmachungen**

***[bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:***

- (1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht).
- (2) ***[bei Schuldverschreibungen, die an dem regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, immer einfügen und bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer anderen Wertpapierbörse notiert sind, einfügen, sofern anwendbar: Alle***

***[to be inserted in case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies:***

[(f)][(g)][(h)] the substitution has been approved by the competent authority, if legally required.]

- (2) In the event of a substitution of this kind, all references in these Terms and Conditions (including Section 11 Paragraph (1)) to the "Issuer" are to refer to the "New Issuer" and all references to the "Issuer's country" will apply to the country in which the New Issuer has its registered office or is deemed to be tax resident.
- (3) Any substitution of the Issuer in accordance with Section 11 Paragraph (1) is to be announced in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions.

## **§ 12 Issue of further Instruments**

The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, First Interest Payment Date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.

## **§ 13 Announcements**

***[in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***

- (1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision).
- (2) ***[in case of Instruments listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, always insert, and in case of Instruments listed on the regulated market of any other stock exchange, insert, if applicable: All announcements shall additionally be made by means of electronic publication on the***

Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch elektronische Publikation auf der Internetseite der [Luxemburger Wertpapierbörse (<http://www.bourse.lu>)] [**andere Börse einfügen** (**[Internetadresse der betreffenden Börse einfügen]**)]. Die Emittentin wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind, und soweit rechtlich erforderlich in den [weiteren] gesetzlichen bestimmten Medien, erfolgen.

- (3) Jede solche nach Absatz (1) oder Absatz (2) erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) oder Absatz (2), ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.
- (4) Sofern und solange keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) und Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

**[Falls die Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger im Schuldverschreibungsgesetz anwendbar sein sollen, einfügen:**

**§ 14 Beschlüsse der Gläubiger**

- (1) Die Gläubiger können nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - „SchVG“) in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz 2 bestimmten Mehrheit Änderungen

website of [the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>)] [**insert other stock exchange** (**[insert internet address of respective stock exchange]**)]. The Issuer shall ensure that announcements are published in the proper manner in compliance with the requirements set by the relevant bodies of the respective stock exchanges on which the Instruments are listed and, if required by law, in such other media as determined by law.

- (3) Any such announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.
- (4) If and so long as no applicable statutory provisions require otherwise, the Issuer is entitled, in lieu of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above, to deliver the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**[in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:**

All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**[if the provisions on noteholder resolutions of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz) are applicable insert:**

**§ 14 Resolutions of the Holders**

- (1) In accordance with the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* (Schuldverschreibungsgesetz) - "SchVG"), as amended from time to time, the Holders may agree with the Issuer [**in the case of Instruments for which the Eligible**

dieser Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)]. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

(2) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von nicht weniger als [75 %] **[andere Prozentzahl einfügen]** (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Anleihebedingungen insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

[(3) Der Beschluss der Gläubiger erfolgt in einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 18 SchVG vorgesehen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubiger bekannt gegeben.]

[(3)][(4) **[im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen:** Als Gemeinsamer Vertreter wird **[bestellten Gemeinsamen Vertreter einfügen]** bestellt (der „Gemeinsame Vertreter“).] **[im Fall, dass der bestellte Gemeinsame Vertreter zu den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 SchVG genannten Personengruppen gehört, maßgebliche Umstände einfügen] [im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der „Gemeinsame Vertreter“).] Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im

**Liabilities Format applies insert:** subject to the prior approval of the competent authority, if legally required,] on amendments of these Terms and Conditions by resolution with the majority specified in paragraph 2 below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

(2) Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 paragraph 3 of the SchVG, shall be passed by a majority of not less than [75 per cent.] **[insert other percentage rate]** (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

[(3) The resolution by the Holders shall be passed by voting without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as provided in Section 18 of the SchVG. Holders holding Instruments in the total amount of 5 per cent. of the outstanding Total Par Value of the Instruments may request, in writing, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to Section 9 in connection with Section 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.]

[(3)][(4) **[in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:** [insert appointed Joint Representative] shall be appointed as a joint representative for all Holders (the "Joint Representative").] **[in case the appointed Joint Representative belongs to the groups of persons stated in Section 7 paragraph 1 sentence 2 number 2 to 4 of the SchVG insert relevant circumstances] [in case no Joint Representative is named in the Terms and Conditions insert:** For the exertion of their rights the Holders may appoint a joint representative for all Holders (the "Joint Representative").] The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or

SchVG zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse. **[im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen:** Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters wird auf das [Zehnfache][**höhere Haftungssumme einfügen**] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

[(3)][(4)][(5)] Für die Teilnahme an einer Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] [Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie in § 15 Absatz (4) dieser Anleihebedingungen definiert und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.]

[(4)][(5)][(6)][(7)] [Die Emittentin wird Bekanntmachungen an die Gläubiger in Zusammenhang mit Beschlüssen der Gläubiger im [●] und zusätzlich auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) der Öffentlichkeit zugänglich machen.]

## § [14][15] Verschiedenes

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht. Um jeden Zweifel auszuschließen, die Artikel 470-1 bis 470-19 des luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung finden keine Anwendung.

Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.

(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.

by majority resolutions of the Holders. **[in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:** The liability of the Joint Representative shall be limited to [ten times] **[insert higher liability amount]** the amount of its annual remuneration, unless he acts with intent or gross negligence.]

[(3)][(4)][(5)] [Participation in a Holders' meeting (*Gläubigerversammlung*) or the exercising of voting rights requires a registration by the Holders. The registration has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification convening the Holders' meeting.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] [The Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank (as defined below) in 15 Paragraph (4) of these Terms and Conditions and by submission of a blocking instruction (*Sperrvermerk*) by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.]

[(4)][(5)][(6)][(7)] [Announcements to Holders in connection with resolutions of the Holders shall be made publicly available by the Issuer in the [●] and additionally on the website of the Issuer (<http://www.nordlb.lu>).]

## § [14][15] Miscellaneous

(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law. For the avoidance of doubt, the provisions of articles 470-1 to 470-19 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended shall not apply.

The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.

(2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.

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

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>3</sup>

(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:

(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie

(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § [14] [15] Absatz (4) ist „**Depotbank**“ eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing

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

(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. [The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.]<sup>3</sup>

(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:

(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as

(b) a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.

For the purposes of the above provisions of this Section [14][15] Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System),

<sup>3</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.  
<sup>3</sup> Not to be inserted in case of offers to retail investors.



Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.]

## [Option II: Floating Rate Notes / Variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]

### ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN

#### § 1 Stückelung und Form

- (1) Die Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (die „**Emittentin**“) werden in [●] (die „**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag [*falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:* , vorbehaltlich von Absatz (5),] von [bis zu] [●] (der „**Gesamtnennbetrag**“) in einer Stückelung von [●] (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.
- (2) [*bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:*
  - (a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die „**Dauerglobalurkunde**“ und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die „**Globalurkunden**“), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
  - (b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.
  - (c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*)

### TERMS & CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS

#### § 1 Denomination and Form

- (1) The instruments (the "**Instruments**") issued by NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (the "**Issuer**") with a total par value [*in case the Global Note is an NGN, insert:* (subject to Paragraph (5))] of [up to] [●] (the "**Total Par Value**") are issued in [●] (the "**Specified Currency**") and in a denomination of [●] (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
- (2) [*to be inserted in case of a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):*
  - (a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (*beneficial ownership*) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
  - (b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.
  - (c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (*beneficial ownership*) is involved has been presented to the Clearing System(s).]

dem/den Clearing System(en) vorliegt.]

**[bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:**

- (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.]
- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] [Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**“)] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg („**Clearstream Luxembourg**“)] [(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank („international central securities depositories“ (ICSD)) (jeweils ein „**ICSD**“ und zusammen die „**ICSDs**“))] [und ●] sowie jeder Funktionsnachfolger.

**[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* („**NGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* („**CGN**“) ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle („*common depositary*“) dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.]

- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der/den Globalurkunde(n)

**[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

- (5) Der ausstehende Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften

**[to be inserted in case of a representation by a Permanent Global Note only:**

- (a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
- (b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.]
- (3) Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depository**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[in case of more than one Clearing System insert:** each of] [Clearstream Banking AG, Eschborn ("**Clearstream Frankfurt**") [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**") [(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositories (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)] [and ●] and any successor in such capacity.

**[in case the Global Note is an NGN insert:**

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[in case the Global Note is a CGN insert:**

The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositories, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositories or by a Central Securities Depository directly.]

- (4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in the Global Note(s).

**[in case the Global Note is an NGN insert:**

- (5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note

Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

***[falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

## **§ 2 Status und Rang**

***[Im Fall von Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:***

[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen unmittelbaren, unbedingten, nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, mit Ausnahme von solchen unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund

shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.

***[in case the Temporary Global Note is an NGN insert:***

On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

## **§ 2 Status and Ranking**

***[In the case of Preferred Instruments insert:***

[(1)] The Instruments establish direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other and with all other direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, except for such direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which are preferred by statutory provisions or which are subordinated by virtue of their terms or by statutory provisions. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated

ihrer Bedingungen oder gesetzlicher Bestimmungen nachrangig sind. Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nachrangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch Artikel 152 (3) des luxemburger Gesetzes vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), in seiner jeweils gültigen Fassung, bestimmten höheren Rang.]

**[Im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:**

[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich jedoch eines Vorrangs, der bestimmten unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen eingeräumt wird.

Zum Tag der Begebung handelt es sich bei den Schuldverschreibungen nach der Meinung der Emittentin um nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des Artikels 152 (3) des luxemburger Gesetzes vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), in seiner jeweils gültigen Fassung.

Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nach-rangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch Art. 152 (3) des Luxemburger Gesetz vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen, in seiner jeweils gültigen Fassung, bestimmten niedrigeren Rang.]

claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank pursuant to Art. 152 (3) of the Luxembourg law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), as amended from time to time. ]

**[In the case of Non-Preferred Instruments insert:**

[(1)] The obligations under the Instruments constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations in the event of resolution measures imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer.

At issuance, the Instruments constitute in the opinion of the Issuer non-preferred debt instruments within the meaning of Art. 152 (3) of the Luxembourg law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), as amended from time to time.

In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the lower rank pursuant to Article 152 (3) of the law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms, as amended from time to time.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

(2) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. [Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen keine Sicherheit irgendwelcher Art oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht, oder eine sonstige Vereinbarung getroffen, der zufolge die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen anderweitig einen höheren Rang erhalten; eine solche Sicherheit oder Garantie oder Vereinbarung wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt oder vereinbart werden.]

(3) Eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Kündigung der Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 4 (1) definiert) ist nur mit einer vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zulässig, sofern gesetzlich erforderlich. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.

(4) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Behörde,

- a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital[, von Zinsen] oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben,
- b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gläubiger ausgeben oder übertragen), und/oder
- c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Annullierung

(jeweils eine "**Abwicklungsmaßnahme**").

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

(2) No Holder may set off his claims arising under the Instruments against any claims of the Issuer. [No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing and guaranteeing rights of the Holders under such Instruments, which enhances the seniority of the claims under the Instruments and the Instruments are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Instruments.]

(3) Any redemption, repurchase or termination of the Instruments prior to their Maturity Date (as defined in § 4 (1) is subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If the Instruments are redeemed or repurchased otherwise than in the circumstances described in this § 2, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.

(4) In accordance with the resolution provisions applicable to the Issuer, the competent authority can

- (a) write down all rights to payments relating to capital[, of interest] or of other amounts in total or in part,
- (b) convert these claims into shares or other instruments of CET1 capital (i) of the Issuer, (ii) of an affiliate or (iii) into a bridge institution (and issue or transfer these instruments to the Holders), and/or
- (c) apply other resolution measures, including (without limitation) (i) a transfer of the obligation resulting from the Instruments to another legal entity (ii) an amendment of the Terms and Conditions of the Instruments or (iii) the cancellation of the Instruments

(each a "**Resolution Measure**").

(5) Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.]

### § 3 Zinsen

(1) **[bei fest- zu variabel verzinslicher Serie einfügen:**

[(a)] Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] [(jeweils eine] [die] „Zinsperiode“) mit [●] % p.a. (der „Zinssatz“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).]

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

**[bei variabel verzinslicher Serie und fest zu variabel verzinslicher Serie einfügen:**

[(a)][(b)] Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] [(jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (1) [(b)][(c)] definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten

(5) Resolution Measures are binding for the Holder of the Instruments. There are no further claims or rights against the Issuer in connection with a Resolution Measure. In particular the application of a Resolution Measure does not constitute a right to termination.]

### § 3 Interest

(1) **[to be inserted in case of a Fixed to Floating Rate Series:**

[(a)] The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] [(each an] [the] "**Interest Period**") at a rate of [●] per cent. p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.

Interest Commencement Date is [●] (the "**Interest Commencement Date**"). [Interest Payment Date is] [Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] [(the] [in each case an] "**Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment will be made on [●] (the "**First Interest Payment Date**").]

Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.

**[to be inserted in case of a Floating Rate Series and a Fixed to Floating Rate Series:**

[(a)][(b)] The Instruments will bear interest on their Par Value from the Floating Rate Interest Commencement Date (inclusive) until the First Floating Rate Interest Payment Date (exclusive) [and thereafter as of each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)] [(each a] [the] "**Floating Rate Interest Period**") at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph (a) [(b)][(c)] (expressed as a percentage p.a.).

Interest on the Instruments is payable in arrears on each Floating Rate Interest Payment Date in

Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“). [Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“).]

**[Falls der Referenzzinssatz LIBOR, EURIBOR oder ein anderer Referenzzinssatz ist, ausgenommen SONIA, einfügen:**

[(b)][(c)] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem [[1][3][6][12][●]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [**anderen Referenzzinssatz einfügen**].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).]

[(c)][(d)] Die in § 9 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

[(d)][(e)] Für die Berechnung des

the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.

Floating Rate Interest Commencement Date is [●] (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**"). [Floating Rate Interest Payment Date is] [Floating Rate Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] ([the] [in each case a] "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment will be made on [●] (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").]

**[In the case the reference rate is LIBOR, EURIBOR or another reference rate, other than SONIA, insert:**

[(b)][(c)] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the [[1][3][6][12][●]-months [LIBOR] [EURIBOR] [**insert other reference rate**].] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a [Premium] [Discount] (the "**Margin**") of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the Reference Interest Rate with a factor of [●].] [It amounts to a maximum of [●] per cent. p.a. (the "**Maximum Rate of Interest**").] [It amounts to a minimum of [●] per cent. p.a. (the "**Minimum Rate of Interest**").]

[(c)][(d)] The Calculation Agent defined in Section 9 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 13 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.

[(d)][(e)] For the calculation of the



Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

Der „**Referenzzinssatz**“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche [**Satz für Einlagen einfügen**] und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der festgelegten Währung aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am [[ersten][zweiten] [TARGET2] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der „**Zinsfestsetzungstag**“).
- (ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) Folgendes:

Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [●] von] mindestens [vier] [●] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarktes]

(die „**Referenzbanken**“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarkt Einlagen in der festgelegten Währung anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze gemäß Absatz (1) [(d)][(e)] Ziffer (ii) (1) nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [●], die von der

Floating Rate, the following definitions shall apply:

The "**Reference Interest Rate**" is the [*insert rate for deposits*] relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:

- (i) The Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate applicable to the respective Floating Rate Interest Period in the Specified Currency from the Relevant Information Source at [11.00] [●] [a.m.][p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the [first][second] [TARGET2] [London] [●] Bank Business Day before the commencement [commencement date] of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
- (ii) If no Reference Interest Rate is published in the Relevant Information Source on the Interest Determination Date and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:

The Calculation Agent will request [the principal [Eurozone] [London] [●] office of] at least [four] [●] major banks of international standing [in the [Eurozone] [London] [●] interbank market] (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period to leading banks at approximately [11.00] [●] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the Interest Determination Date. If at least two Reference Banks have quoted, the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (using the rounding provisions applicable to the respective Reference Interest Rate).

If fewer than two Reference Banks provide quotations pursuant to Paragraph (1) [(d)][(e)] Sub-section (ii) (1), the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period is the arithmetic mean of the offered rates for loans in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period, on

Emittentin ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [•] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:]**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt). **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:]** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

[Reuters Seite] [LIBOR01] [EURIBOR01] [•], (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „**Relevante Informationsquelle**“, ist die für die Festlegung des Referenzzinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.

„**[TARGET2] [Londoner] [•] Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] [•] [und [•]] [Zahlungen in [•] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln.]

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

**[Falls der Referenzzinssatz SONIA ist, einfügen:]**

the relevant Interest Determination Date by leading banks in [the Eurozone] [London] [•] selected by the Issuer at approximately [11.00] [•] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [•] time on the Interest Determination Date to prime banks in the [Eurozone] [London] [•] interbank market.

In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]** **[in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

[Reuters Page] [LIBOR01] [EURIBOR01] [•] (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**", is the authoritative source of information for determining the Reference Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.

For the purposes of this provision "**[TARGET2] [London] [•] Bank Business Day**" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [London] [•] [and [•]] settle payments in [•]] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

[ "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

**[In the case the reference rate is SONIA insert:]**

[(b)][(c)] Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, dem nach der nachstehenden Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer reinvestierten Anlage von Zinsen mit dem „Sterling Daily Overnight“ Referenzzinssatz (der „**Referenzzinssatz**“). [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [•] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [•].] [Er beträgt höchstens [•] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [•] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“). Der ermittelte Prozentsatz wird jeweils, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-\text{pLGT}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

wobei

„**d**“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Variablen Zinsperiode;

„**d<sub>0</sub>**“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode die Anzahl der Londoner Geschäftstage, die in dieser Variablen Zinsperiode sind;

„**Zinsfestsetzungstag**“ bezeichnet den [fünften][•] Londoner Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, [(a) im Fall des § 9 der Tag, an dem die Kündigungserklärung des Gläubigers der Emissionsstelle zugeht, oder (b) in allen anderen Fällen] der [•][**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(7)] der Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„**i**“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis **d<sub>0</sub>**, die in

[(b)][(c)] The relevant Interest Rate for each Floating Rate Interest Period (the “**Floating Rate**”) (as defined below) corresponds, except as provided below, to the rate of return of a daily compound interest investment with the Sterling daily overnight reference rate (the “**Reference Rate**”) and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows. [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the “**Floating Rate**”) is calculated as a [Premium] [Discount] (the “**Margin**”) of [•] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the “**Floating Rate**”) shall be the result of the multiplication of the Reference Interest Rate with a factor of [•].] [It amounts to a maximum of [•] per cent. p.a. (the “**Maximum Rate of Interest**”).] [It amounts to a minimum of [•] per cent. p.a. (the “**Minimum Rate of Interest**”).] In each case will the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upward:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-\text{pLBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

Where

“**d**” is the number of calendar days in the relevant Floating Rate Interest Period.

“**d<sub>0</sub>**” is for any Floating Rate Interest Period the number of London Business Days in the relevant Floating Rate Interest Period;

“**Interest Determination Date**” means the [fifth][•] London Business Day prior to the Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the final Interest Determination Date shall be [(a) in case of § 9, the date on which the notice of the Holder declaring the Notes due has been received by the Fiscal Agent; or (b) in any other case,] [•] [**relevant financial centre(s)**] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(6)], be that determined on such date;

“**i**” is a series of whole numbers from one to **d<sub>0</sub>**, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and

chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Londoner Geschäftstag(es) der jeweiligen Variablen Zinsperiode wiedergeben;

„**Londoner Geschäftstag**“ oder „**LGT**“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;

„**n<sub>i</sub>**“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „**i**“ (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);

„**Beobachtungszeitraum**“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem Variablen Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind);

„**p**“ bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den „Beobachtungs-Rückblickszeitraum“, der [fünf][•] Londoner Geschäftstage umfasst;

„**SONIA<sub>i-pTGT</sub>**“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag „**i**“ liegt;

„**SONIA Referenzsatz**“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average („**SONIA**“) für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird;

including, the first London Business Day, in the relevant Floating Rate Interest Period;

“**London Business Day**” or “**LBD**” means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;

“**n<sub>i</sub>**” is the number of calendar days from, and including, such day “**i**” up to, but excluding, the following London Business Day;

“**Observation Period**” means in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling “**p**” London Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “**p**” London Business Days prior to the Floating Rate Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the date falling “**p**” London Business Days prior to [(a) in the case of § 9, the date on which the notice of the Holder declaring the Notes due has been received by the Fiscal Agent; or (b) in any other case] the date on which the Notes are to be redeemed);

“**p**” means, for any Floating Rate Interest Period *d* the Observation Look-back Period which comprises [five][•] London Business Days;

“**SONIA<sub>i-pLBD</sub>**” means in respect of any London Business Day falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling “**p**” London Business Days prior to the relevant London Business Day “**i**”.

“**SONIA Reference Rate**” means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the “**SONIA**”) rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).

“**Screen Page**” means [Reuters Screen SONIA Page] [•] or any successor page.

„Bildschirmseite“ bedeutet [Reuters SONIA Bildschirmseite] [●] oder jede Nachfolgeseite.

Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen Beobachtungszeitraum der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde, ist dieser SONIA Referenzzinssatz (i) der Bankensatz der Bank of England (der „Leitzins“), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne (*Spread*) des SONIA Referenzzinssatzes im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzzinssatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne gibt, nur eine dieser höchsten Spannen und der niedrigsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen) zum Bankensatz.

Kann der Variable Zinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden, so ist der Variable Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde [[Aufschlag] [Abschlag] (die „Marge“) (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Variable Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Variablen Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet [[Aufschlag] [Abschlag] (die „Marge“) (wobei jedoch, falls für die relevante Variable Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Variable Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Variable Zinsperiode tritt)].

If in respect of any London Business Day in the relevant Observation Period, the SONIA reference rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors, such SONIA reference rate shall be (i) the Bank of England's Bank Rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA reference rate to the Bank Rate over the previous five days on which a SONIA reference rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

If the Floating Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Floating Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date [[Premium] [Discount] (the "**Margin**") (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Floating Rate Interest Commencement Date [[Premium] [Discount] (the "**Margin**") (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Floating Rate Interest Period from that which applied to the last preceding Floating Rate Interest Period, the Margin relating to the relevant Floating Rate Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Floating Rate Interest Period)]].

~~[(c)]~~~~[(d)]~~ Die in § 9 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

~~[(d)]~~~~[(e)]~~~~[(f)]~~ Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden („**Nachfolge-Referenzzinssatz**“):

(i) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolge-Referenzzinssatz für den Referenzzinssatz und für die Dauer des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);

(ii) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);

~~[(c)]~~~~[(d)]~~ The Calculation Agent defined in Section 9 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 13 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.]

~~[(d)]~~~~[(e)]~~~~[(f)]~~ In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the „**Successor Reference Rate**“):

(i) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(ii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(iii) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);

(iii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined)

(iv) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.

(iv) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.

„Referenzwert-Ereignis“ bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:

“Benchmark Event” means each of the following scenarios:

- (i) eine öffentliche Bekanntmachung des (i) Administrators betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes oder dass der Referenzzinssatz endgültig nicht in das Register gemäß Art. 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 eingetragen wird, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenzzinssatzes; oder (ii) der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung des Referenzzinssatzes; oder
- (ii) eine von der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der

- (i) a public statement by (i) the administrator of the Reference Rate that it will cease publishing the Reference Rate or that the Reference Rate will not be included in the register under Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator exists) or any other permanent and final discontinuation of the Reference Rate and by (ii) the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate that the Reference Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
- (ii) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change

Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz nicht mehr den Referenzzinssatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder

- (iii) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (ii) und (iii)) (der **„maßgebliche Zeitpunkt“**). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 13. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die **„Nachfolge-Bildschirmseite“**).

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen

results in the Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or

- (iii) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

If a Benchmark Event occurs, the date from which the Reference Rate will be replaced with the Successor Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Reference Rate (in case of scenario (i) above) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (ii) and (iii) above) (the **“Relevant Date”**). From such Relevant Date, any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 13. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the **“Successor Screen Page”**).

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate, the Issuer may apply an



Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.

**[im Falle eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts der Emittentin im Falle eines Referenzwert-Ereignisses einfügen:**

Falls ein Referenzwert-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte i bis iv bestimmen kann, ist sie **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)] berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 13 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

- (i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und
- (ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen]** **[Tage]** **[TARGET-Geschäftstage]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.]

**[to be inserted in case of a redemption right of the Issuer in case of a Benchmark Event:**

If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] redeem the Instruments in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 13. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Instruments subject to redemption; and
- (ii) the redemption date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** **[days]** **[TARGET Business Days]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]

(2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende [Zinsperiode] [bzw.] [Variable Zinsperiode] [(in diesem Absatz [einheitlich] die „Zinsperiode“)] gemäß Absatz (1) geltende [Zinssatz] [bzw.] [Variable Zinssatz] [(in diesem Absatz [einheitlich] der „Zinssatz“)] und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.]

(3) Der Zinstagequotient (der „Zinstagequotient“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“) bedeutet:

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

(a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, 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 dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (A)] [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden,

(2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the [Interest Rate] [or] [Floating Rate] [(in this Section [consistently] referred to as the "Interest Rate")] applicable to the respective [Interest Period] [or] [Floating Rate Interest Period] [(in this Section [consistently] referred to as the "Interest Period")] pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.]

(3) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "Interest Calculation Period"), day count fraction (the "Day Count Fraction") means:

**[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:**

the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

(a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (A)] the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year]; or

falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder

- (b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [**im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode [**im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch [**im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode [**im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem [Verzinsungsbeginn] [bzw.] [Variablen Verzinsungsbeginn] (einschließlich) bis zum [Ersten Zinszahlungstag] [bzw.] [Ersten Variablen Zinszahlungstag] (ausschließlich) oder von jedem [Zinszahlungstag] [bzw.] [Variablen Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum nächsten [Zinszahlungstag] [bzw.] [Variablen Zinszahlungstag] (ausschließlich). [**im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der [**Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag oder fiktiven Variablen Zinszahlungstag einfügen**] als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag] [Variabler Verzinsungsbeginn] [Variabler Zinszahlungstag].] [**Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gelten der [**Fiktiven**

- (b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by [**in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period [**in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by [**in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period [**in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

"Interest Determination Period" is the period from the [Interest Commencement Date] [or] [Floating Rate Interest Commencement Date] (inclusive) to the [First Interest Payment Date] [or] [First Floating Rate Interest Payment Date] [respectively] (exclusive) or from each [Interest Payment Date] [or] [Floating Rate Interest Payment Date] [respectively] (inclusive) until the next [Interest Payment Date] [or] [Floating Rate Interest Payment Date] [respectively] (exclusive). [**in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:** For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, [**insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date**] shall be deemed to be the [Interest Commencement Date][Interest Payment Date][Floating Rate Interest Commencement Date][Floating Rate Interest Payment Date].] [**in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:** For the purposes of determining the [first][last]

**Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) oder fiktive(n) Variable(n) Zinszahlungstag(e) einfügen]** als [Verzinsungsbeginn] [und] [Zinszahlungstag(e)] [Variabler Verzinsungsbeginn] [und] [Variable(r) Zinszahlungstag(e)].]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

- (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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
- (ii) 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.]

(4) Ist der jeweilige [Zinszahlungstag] [bzw.] [Variable Zinszahlungstag] [(in diesem

Interest Determination Period only, [*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s) or deemed Floating Rate Interest Payment Date(s)*] shall be deemed to be the [Interest Commencement Date] [and] [Interest Payment Date(s)] [Floating Rate Interest Commencement Date] [and] [Floating Rate Interest Payment Date(s)].]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

- (i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or
- (ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]

(4) If the relevant [Interest Payment Date] [or] [Floating Rate Interest Payment Date] [(in this

Absatz [einheitlich] der „**Zinszahlungstag**“) kein Bankgeschäftstag, dann [*bei Following Business Day Convention einfügen*: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] [*bei Modified Following Business Day Convention einfügen*: erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] [*bei Preceding Business Day Convention einfügen*: erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] [*wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen*: Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.][*wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen*: Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. [*wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen*: Für den Fall [jedoch], dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

- (5) „**Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [•][und [•]] Zahlungen in [•]abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln]

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

paragraph [consistently] referred to as the "**Interest Payment Date**") is not a Bank Business Day, then [*in case Following Business Day Convention applies, insert*: the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.] [*in case Modified Following Business Day Convention applies, insert*: interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.] [*in case Preceding Business Day Convention applies, insert*: interest will be paid on the preceding Bank Business Day.] [*if the amount of interest shall not be adjusted, insert*: The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.][*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert*: The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). [*if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert*: [However, in] [In] the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]]

- (5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [•] [and [•]] settle payments in [•] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

[ "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

- (6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz<sup>1</sup>, es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.

#### § 4 Rückzahlung der Schuldverschreibungen

- (1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Fälligkeitstag einfügen: [●]]** (der „Fälligkeitstag“) zu ihrem Nennbetrag (der „Rückzahlungsbetrag“) eingelöst.
- (2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

#### § 5 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)], jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law<sup>1</sup>, unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.

#### § 4 Redemption of the Instruments

- (1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[insert Maturity Date: [●]]** (the "Maturity Date") at Par Value (the "Redemption Amount").
- (2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.]

#### § 5 Repurchase of the Instruments

The Issuer is **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold, to cancel or re-sell them at its own discretion.

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

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

## § 6 Vorzeitige Rückzahlung

[(1)] Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksam werdenden Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 8 dieser Anleihebedingungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich] durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.

**[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen.<sup>2</sup>**

(2) Die Emittentin hat das Recht **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)], die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, [jeweils] mit Wirkung zum [●] [eines jeden Jahres] ([jeweils] der „**Kündigungstag**“) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstag benennen.

## § 6 Early Redemption

[(1)] Should the Issuer be obliged to pay additional amounts in accordance with Section 8 of these Terms and Conditions as a result of a change affecting the legal provisions applying in the country where the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation, the Issuer, subject to a notice period of at least 30 days and not more than 60 days **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** and subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], shall be entitled to announce in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Redemption Amount plus interest accrued until the date determined for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions. The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the day on which the Instruments will be redeemed early. However, any notice of this kind may be given no earlier than 90 days before the date on which the change in the legal provisions or their application or their official interpretation comes into effect. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.

**[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Issuer (Call).<sup>2</sup>**

(2) The Issuer is entitled **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of [●] [in each year] ([each] the "**Call Date**"). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Date.

<sup>2</sup> Euroclear v verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

<sup>2</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five business days.

Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am [●] Bankgeschäftstag vor dem [betreffenden] Kündigungstag eine Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem [betreffenden] Kündigungstag den Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und eine vorzeitige Rückzahlung wegen eines MREL Event Anwendung finden soll einfügen:***

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen vorzeitig zu kündigen, falls die Schuldverschreibungen nach Auffassung der Emittentin infolge einer zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderungen oder Ergänzung der in Luxemburg oder der Europäischen Union geltenden Gesetze oder deren Auslegung oder Anwendung nicht mehr die Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (minimum requirement for own funds and eligible liabilities – MREL) erfüllen („MREL Event“).

Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

***[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:***

[(2)][(3)] Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am [●] ([jeweils] der „Kündigungstag“) zum Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten

In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the [●] Bank Business Day before the [relevant] Call Date pursuant to Section 13 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the [relevant] Call Date the Redemption Amount [plus interest accrued until the date determined for redemption (exclusive) and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format and Early Redemption due to MREL Event applies insert:***

The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to restrictions by applicable laws and regulations, in case the Instruments, according to the determination of the Issuer and as a result of any change in, or amendment to, the laws applicable in Luxembourg or the European Union or their interpretation or application, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) („MREL Event“).

In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

***[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Holder (Put):***

[(2)][(3)] Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on [●] ([each] the "Put Date") at the Redemption Amount [plus any interest accrued until the date specified for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions].



Stückzinsen] zurückzahlt.

Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen ausgenommen Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

#### **§ 7 Kündigungsgründe**

- (1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen] zu kündigen, 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 sonstigen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von dem Gläubiger erhalten hat, oder
  - (c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein dem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt, oder

To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

***[In the case of Instruments other than Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

#### **§ 7 Events of Default**

- (1) Each Holder is entitled to demand early redemption of his Instruments at the Redemption Amount [plus interest accrued until the date determined for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions] if
  - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days of the relevant due date, or
  - (b) the Issuer fails to perform any other obligation under the Instruments in the proper manner and, unless it is impossible to rectify the non-performance, the non-performance persists for more than 30 days after the Issuer has received notification to this effect from the Holder, or
  - (c) a court or another authority in the country where the Issuer's registered office is located opens insolvency proceedings or proceedings equivalent to this against the Issuer or the Issuer applies for or initiates proceedings of this kind, suspends all its payments or announces suspension of payments, or

(d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird, und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.

(d) the Issuer is dissolved or liquidated or gives up its entire business activity or a substantial part thereof, unless such measures are carried out in connection with a merger, consolidation or another form of combination with another company or a reorganisation, and this company, assumes all the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions.

(2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin in Textform (z.B. Email oder Fax) oder in Schriftform abzugeben.

(2) Notice of early redemption pursuant to Paragraph (1) shall be given to the Issuer in text form (e.g. email or fax) or in written form.

Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen] sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.]]

Upon receipt of this notice of early redemption by the Issuer and the existence of an event of default in accordance with Paragraph (1), the redeemed Instruments will immediately become due at the Redemption Amount [plus interest accrued until the date determined for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions] unless all the events on which the notice of early redemption were based cease to exist with regard to all Instruments prior to receipt of the notice of early redemption by the Issuer.]]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

#### **§ 7 Exclusion of Holder's Termination Rights**

#### **§ 7 Ausschluss der Kündigungsrechte für die Gläubiger**

Für die Gläubiger besteht kein Kündigungsrecht für die Schuldverschreibungen. Die Anleihebedingungen verleihen den Gläubigern kein Recht, die planmäßige künftige Auszahlung von Zinsen oder Kapital zu beschleunigen, außer im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin]

The Holders of Instruments are not entitled to demand early redemption. The Terms and Conditions of the Instruments do not confer on the Holder any right to accelerate the scheduled future payment principal except in the event of the insolvency or liquidation of the Issuer.]

#### **§ 8 Quellensteuer**

#### **§ 8 Withholding Tax**

(1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („**Quellensteuern**“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der

(1) All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be,

Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossen Vertrag vorgeschrieben ist.

Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einhalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einhalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:

- (a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder
- (b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder
- (c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder
- (d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei dem Fiscal Agent eingegangen sind und dies gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen

the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America.

If a withholding or deduction of Withholding Taxes is prescribed by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the Issuer will be obliged to pay those additional amounts to the Holders that are needed to ensure that the net amounts received by the Holders after withholdings or deductions of this kind correspond to the respective amounts of capital and interest that they would have received without withholdings or deductions of this kind. However, the Issuer is not obliged to pay additional amounts with respect to Withholding Taxes of this kind:

- (a) that are withheld or deducted by a credit or financial institution in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located (or a branch office of a foreign credit or financial institution located in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located) because it has kept or administered or keeps or administers the Instruments in its capacity as custodian bank or collection agent of the Holder, or in a similar capacity; or
- (b) that are avoidable or would have been avoidable by fulfilling statutory requirements or submitting a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption vis à vis the relevant tax authority; or
- (c) that are only payable because the Holder has another relationship with the country in which the Issuer's registered office is situated other than the mere circumstance that he is a Holder of the Instruments on which the payment is effected; or
- (d) that the Holder would not be subject to if he had demanded payment of capital and interest within 30 days of the respective due date or following the date on which the moneys needed for a payment of this kind were received by the Fiscal Agent and this was announced in accordance

bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder

- (e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder
- (f) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (g) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder
- (g) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung und die hierunter veröffentlichten Verordnungen („**FATCA**“) oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrages, gemäß luxemburgischem Recht oder gemäß dem Recht einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden und in der FATCA umgesetzt wird, oder gemäß anderer Gesetze, die eine zwischenstaatliche Verfahrensweise hierzu umsetzen, erhoben wurden.

- (2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 8.

#### **§ 9 Fiscal Agent, Zahlstellen, [Berechnungsstelle, ] Zahlungen**

- (1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, die anfänglich bestellten Zahlstelle[n] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy

with Section 13 of these Terms and Conditions; or

- (e) that are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been effected by another Paying Agent, in particular, a foreign Paying Agent, without a deduction or withholding of this kind; or
- (f) that are deducted or withheld because the beneficial owner of the Instruments is not himself the legal owner (Holder) of the Instruments and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of additional amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with above provisions (a) to (g) could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the Instruments; or
- (g) that are levied pursuant to section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the laws of Luxembourg or any other jurisdiction in which payments on the Instruments are made implementing FATCA or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

- (2) Each reference in these Terms and Conditions in connection with the amount of capital and interest to be paid also includes additional amounts in accordance with this Section 8.

#### **§ 9 Fiscal Agent, Paying Agents, [Calculation Agent, ] Payments**

- (1) The initially appointed Fiscal Agent, the initially appointed Paying Agent[s] and the initially appointed Calculation Agent as well as their initially appointed offices are as follows:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg  
(Postalische Anschrift: L – 2085 Luxemburg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Zahlstelle(n):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postalische Anschrift: L – 2085 Luxemburg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Berechnungsstelle:

[•]

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen.

Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten [,] [und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse [•] notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [**im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** [,] [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [**falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** [und] [(v)] eine Berechnungsstelle [**falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in [**vorgeschriebenen Ort einfügen**]]

L-1855 Luxemburg  
(Postal Address: L – 2085 Luxemburg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

Paying Agent(s):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postal Address: L – 2085 Luxemburg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

Calculation Agent:

[•]

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.

- (2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent or a Calculation Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/additional Paying Agent(s) or another Calculation Agent at any time.

At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city [,] [and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange [•], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange] [**in case of payments in U.S. Dollars insert:** [,] [and] [(iv)] if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City] [**if any Calculation Agent is to be appointed insert:** [and] [(v)] a Calculation Agent [**if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:** with a specified office located in [**insert required location**]].

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 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Der Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.
- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.

Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

### § 10 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

### § 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die „**Neue Emittentin**“) ersetzt werden, wenn:
- (a) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine

Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions.

- (3) The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
- (4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.

The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.

### § 10 Presentation Period

The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) which is the relevant prescription is reduced to ten years for the Instruments.

### § 11 Substitution of the Issuer

- (1) Provided that no payment of capital or interest on the Instruments is in arrears, the Issuer may be substituted at any time without the Holders' consent with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments by a subsidiary of the Issuer (the "**New Issuer**"), if:
- (a) the Issuer has good cause, including but not limited to the introduction of a withholding tax that would oblige the Issuer to make additional payments, a significant change takes place in the

wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, eintritt und

(b) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die „**Übertragungsdokumente**“) dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in der/den Globalurkunde(n) und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und

(c) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 11 erhalten haben und

(d) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und

[(e)] **[bei börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:** jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden und]

[(e)][(f)] die NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen garantiert und

[(e)][(f)][(g)] Rechtsgutachten seitens von der Emittentin ausgewählter Rechtsberater einer international anerkannten Sozietät von Rechtsanwälten gegenüber dem Fiscal Agent abgegeben worden sind, die jeweils nicht mehr als drei Tage vor dem

capital markets or a significant change occurs in the provisions of regulatory law in the country where the Issuer's registered office is located and

(b) the New Issuer assumes all the Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and by means of an effective, written transfer agreement including, if applicable, further agreements, declarations and permissions needed to make the substitution effective (together the "**Transfer Documents**") in such a way that the New Issuer assumes the obligation to each Holder under these Terms and Conditions to the same extent as if the New Issuer had been named in the Global Note(s) and Terms and Conditions as the principal debtor in place of the Issuer (or in place of a previous New Issuer) and

(c) the Issuer and the New Issuer have obtained all government approvals and permissions required for the substitution in accordance with this Section 11 and

(d) the New Issuer is able to fulfil all payment obligations under or in connection with the Instruments in the Specified Currency without any deduction or withholding of or because of taxes, duties or official fees and

[(e)] **[to be inserted in case of listed Instruments:** the Instruments are listed on a stock exchange, each stock exchange on which the Instruments are listed has confirmed that the Instruments will continue to be listed on the stock exchange in question after the planned substitution of the Issuer by the New Issuer and]

[(e)][(f)] provided NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank guarantees the New Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and

[(e)][(f)][(g)] legal opinions, which in each case may not be dated more than three days before the planned substitution date, of legal advisors from an internationally recognised law firm chosen by the Issuer have been submitted to the Fiscal Agent

geplanten Ersetzungstermin datieren dürfen, und zwar für die Rechtsordnungen, in denen die Neue Emittentin ihren eingetragenen Sitz hat sowie für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg. Diese Rechtsgutachten müssen in geeigneter Form bestätigen, dass nach erfolgter Ersetzung die Voraussetzungen der vorstehenden Ziffern (b) – [(e)][(f)] vorliegen[.][und]

**[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** [(f)][(g)][(h)] eine Zustimmung der zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt, sofern gesetzlich erforderlich.]

- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 11 Absatz (1)) auf die „Emittentin“ auf die „Neue Emittentin“ und sämtliche Bezugnahmen auf das „Land der Emittentin“ auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.
- (3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 Absatz (1) ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

## **§ 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des [Variablen] Verzinsungsbeginns, des Ersten [Variablen] Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## **§ 13 Bekanntmachungen**

**[bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

- (1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung

for the jurisdictions in which the New Issuer has its registered office and for the Federal Republic of Germany and Luxembourg. Those legal opinions must confirm in an appropriate form that, following the substitution, the requirements of Paragraphs (b) – [(e)][(f)] set out above will have been met[.][and]

**[to be inserted in case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies:**[(f)][(g)][(h)] the substitution has been approved by the competent authority, if legally required.]

- (2) In the event of a substitution of this kind, all references in these Terms and Conditions (including Section 11 Paragraph (1)) to the "Issuer" are to refer to the "New Issuer" and all references to the "Issuer's country" will apply to the country in which the New Issuer has its registered office or is deemed to be tax resident.
- (3) Any substitution of the Issuer in accordance with Section 11 Paragraph (1) is to be announced in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions.

## **§ 12 Issue of further Instruments**

The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date, [Floating Rate] Interest Commencement Date, First [Floating Rate] Interest Payment Date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.

## **§ 13 Announcements**

**[in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:**

- (1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision).



bekannt macht).

- (2) **[bei Schuldverschreibungen, die an dem regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, immer einfügen und bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer anderen Wertpapierbörse notiert sind, einfügen, sofern anwendbar:**

Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch elektronische Publikation auf der Internetseite der [Luxemburger Wertpapierbörse (<http://www.bourse.lu>)] **[andere Börse einfügen ([Internetadresse der betreffenden Börse einfügen]).]** Die Emittentin wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind, und soweit rechtlich erforderlich in den [weiteren] gesetzlichen bestimmten Medien, erfolgen.

- (3) Jede solche nach Absatz (1) oder Absatz (2) erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) oder Absatz (2), ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.
- (4) Sofern und solange keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) und Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Falls die Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger im Schuldverschreibungsgesetz anwendbar sein sollen, einfügen:**

**§ 14 Beschlüsse der Gläubiger**

- (2) **[in case of Instruments listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, always insert, and in case of Instruments listed on the regulated market of any other stock exchange, insert, if applicable:** All announcements shall additionally be made by means of electronic publication on the website of [the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>)] **[insert other stock exchange ([insert internet address of respective stock exchange]).]** The Issuer shall ensure that announcements are published in the proper manner in compliance with the requirements set by the relevant bodies of the respective stock exchanges on which the Instruments are listed and, if required by law, in such other media as determined by law.

- (3) Any such announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.

- (4) If and so long as no applicable statutory provisions require otherwise, the Issuer is entitled, in lieu of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above, to deliver the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**[in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:**

All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**[if the provisions on noteholder resolutions of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz) are applicable insert:**

**§ 14 Resolutions of the Holders**

- (1) Die Gläubiger können nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - „SchVG“) in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz 2 bestimmten Mehrheit Änderungen dieser Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)]. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (2) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von nicht weniger als [75 %] **[andere Prozentzahl einfügen]** (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Anleihebedingungen insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.
- [(3) Der Beschluss der Gläubiger erfolgt in einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 18 SchVG vorgesehen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubiger bekannt gegeben.]
- [(3)][(4)] **[im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen:** Als Gemeinsamer Vertreter wird **[bestellten Gemeinsamen Vertreter einfügen]** bestellt (der „Gemeinsame Vertreter“).] **[im Fall, dass der bestellte Gemeinsame Vertreter zu den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 SchVG genannten Personengruppen gehört, maßgebliche Umstände einfügen]** **[im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den**
- (1) In accordance with the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* (*Schuldverschreibungsgesetz*) - "SchVG"), as amended from time to time, the Holders may agree with the Issuer **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** subject to the prior approval of the competent authority, if legally required,] on amendments of these Terms and Conditions by resolution with the majority specified in paragraph 2 below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.
- (2) Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 paragraph 3 of the SchVG, shall be passed by a majority of not less than [75 per cent.] **[insert other percentage rate]** (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.
- [(3) The resolution by the Holders shall be passed by voting without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as provided in Section 18 of the SchVG. Holders holding Instruments in the total amount of 5 per cent. of the outstanding Total Par Value of the Instruments may request, in writing, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to Section 9 in connection with Section 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.]
- [(3)][(4)] **[in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:** [insert appointed Joint Representative] shall be appointed as a joint representative for all Holders (the "Joint Representative").] **[in case the appointed Joint Representative belongs to the groups of persons stated in Section 7 paragraph 1 sentence 2 number 2 to 4 of the SchVG insert relevant circumstances]** **[in case no Joint Representative is named in the Terms and Conditions insert:** For the

**Anleihebedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der „**Gemeinsame Vertreter**“).] Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im SchVG zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse. [**im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen:** Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters wird auf das [Zehnfache][**höhere Haftungssumme einfügen**] seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

[(3)][(4)][(5)] Für die Teilnahme an einer Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] [Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie in § 15 Absatz (4) dieser Anleihebedingungen definiert und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.]

[(4)][(5)][(6)][(7)] [Die Emittentin wird Bekanntmachungen an die Gläubiger in Zusammenhang mit Beschlüssen der Gläubiger im [●] und zusätzlich auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) der Öffentlichkeit zugänglich machen.]

## § [14][15] Verschiedenes

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht. Um jeden Zweifel auszuschließen, die Artikel 470-1 bis 470-19 des luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung finden keine Anwendung.

Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.

exertion of their rights the Holders may appoint a joint representative for all Holders (the "**Joint Representative**").] The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders. [**in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:** The liability of the Joint Representative shall be limited to [ten times] [**insert higher liability amount**] the amount of its annual remuneration, unless he acts with intent or gross negligence.]

[(3)][(4)][(5)] [Participation in a Holders' meeting (*Gläubigerversammlung*) or the exercising of voting rights requires a registration by the Holders. The registration has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification convening the Holders' meeting.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] [The Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank (as defined below) in 15 Paragraph (4) of these Terms and Conditions and by submission of a blocking instruction (*Sperrvermerk*) by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.]

[(4)][(5)][(6)][(7)] [Announcements to Holders in connection with resolutions of the Holders shall be made publicly available by the Issuer in the [●] and additionally on the website of the Issuer (<http://www.nordlb.lu>).]

## § [14][15] Miscellaneous

(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law. For the avoidance of doubt, the provisions of articles 470-1 to 470-19 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended shall not apply.

The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.

- (2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.

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

- (3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>3</sup>

- (4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:

(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie

(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § [14] [15] Absatz (4) ist „**Depotbank**“ eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut

- (2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.

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

- (3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. [The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.]<sup>3</sup>

- (4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:

(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as

(b) a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.

For the purposes of the above provisions of this Section [14][15] Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit

<sup>3</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.  
<sup>3</sup> Not to be inserted in case of offers to retail investors.

(einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.]

## [Option III: Zero Coupon Notes / Nullkupon Schuldverschreibungen]

### ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN

#### § 1 Stückelung und Form

- (1) Die Schuldverschreibungen (die „**Schuldverschreibungen**“) der NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (die „**Emittentin**“) werden in [●] (die „**festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag [falls die **Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** , vorbehaltlich von Absatz (5),] von [bis zu] [●] (der „**Gesamtnennbetrag**“) in einer Stückelung von [●] (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben.
- (2) **[bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership)) einfügen:**
  - (a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die „**Dauerglobalurkunde**“ und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die „**Globalurkunden**“), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
  - (b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.
  - (c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des

### TERMS & CONDITIONS OF THE INSTRUMENTS

#### § 1 Denomination and Form

- (1) The instruments (the "**Instruments**") issued by NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (the "**Issuer**") with a total par value [*in case the Global Note is an NGN, insert:* (subject to Paragraph (5))] of [up to] [●] (the "**Total Par Value**") are issued in [●] (the "**Specified Currency**") and in a denomination of [●] (the "**Specified Denomination**" or the "**Par Value**").
- (2) **[to be inserted in case of a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):**
  - (a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
  - (b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.
  - (c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the

Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.]

**[bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:**

- (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.]
- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] [Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**“)] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg („**Clearstream Luxembourg**“)] [(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank („international central securities depositories“ (ICSD)) (jeweils ein „**ICSD**“ und zusammen die „**ICSDs**“))] [und ●] sowie jeder Funktionsnachfolger.

**[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* („**NGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* („**CGN**“) ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle („*common depositary*“) dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.]

- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der/den Globalurkunde(n)

Clearing System(s).]

**[to be inserted in case of a representation by a Permanent Global Note only:**

- (a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
- (b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.]
- (3) Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depository**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[in case of more than one Clearing System insert:** each of] [Clearstream Banking AG, Eschborn ("**Clearstream Frankfurt**")], [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")], [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**")]. [(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositories (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)] [and ●] and any successor in such capacity.

**[in case the Global Note is an NGN insert:**

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[in case the Global Note is a CGN insert:**

The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositories, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositories or by a Central Securities Depository directly.]

- (4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in the Global Note(s).

***[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

- (5) Der ausstehende Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

***[falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

## **§ 2 Status und Rang**

***[Im Fall von Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:***

[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit sämtlichen anderen unmittelbaren, unbedingten, nicht nachrangigen und unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin in gleichem Rang stehen, mit Ausnahme von

***[in case the Global Note is an NGN insert:***

- (5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption or purchase and cancellation in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.

***[in case the Temporary Global Note is an NGN insert:***

On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

## **§ 2 Status and Ranking**

***[In the case of Preferred Instruments insert:***

[(1)] The Instruments establish direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other and with all other direct, unconditional, unsubordinated and unsecured liabilities of the Issuer, except for such direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer which are preferred by statutory provisions or which are subordinated



solchen unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die aufgrund ihrer Bedingungen oder gesetzlicher Bestimmungen nachrangig sind. Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nachrangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch Artikel 152 (3) des luxemburger Gesetzes vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), in seiner jeweils gültigen Fassung, bestimmten höheren Rang.]

**[Im Fall von Nicht-Bevorrechtigten Schuldverschreibungen einfügen:**

[(1)] Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, vorbehaltlich jedoch eines Vorrangs, der bestimmten unmittelbaren, unbedingten, unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Fall von Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Emittentin oder im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin aufgrund gesetzlicher Bestimmungen eingeräumt wird.

Zum Tag der Begebung handelt es sich bei den Schuldverschreibungen nach der Meinung der Emittentin um nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des Artikels 152 (3) des luxemburger Gesetzes vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), in seiner jeweils gültigen Fassung.

Die Schuldverschreibungen haben damit in einem Insolvenzverfahren über das Vermögen der Emittentin unter den zur Zeit der Eröffnung des Insolvenzverfahrens begründeten nicht nachrangigen Vermögensansprüchen gegen die Emittentin den durch Art. 152 (3) des luxemburger Gesetzes vom 18. Dezember 2015 über den Ausfall von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen, in seiner jeweils gültigen Fassung, bestimmten niedrigeren

by virtue of their terms or by statutory provisions. In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the higher rank pursuant to Art. 152 (3) of the Luxembourg law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), as amended from time to time.]

**[In the case of Non-Preferred Instruments insert:**

[(1)] The obligations under the Instruments constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, subject, however, to statutory priorities conferred to certain direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations in the event of resolution measures imposed on the Issuer or in the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer.

At issuance, the Instruments constitute in the opinion of the Issuer non-preferred debt instruments within the meaning of Art. 152 (3) of the Luxembourg law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), as amended from time to time.

In case of insolvency proceedings concerning the assets of the Issuer, among the unsubordinated claims against the Issuer at the time of opening of insolvency proceedings, the obligations under the Instruments have the lower rank pursuant to Article 152 (3) of the law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms, as amended from time to time.

Rang.

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

(2) Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. [Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen keine Sicherheit irgendwelcher Art oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht, oder eine sonstige Vereinbarung getroffen, der zufolge die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen anderweitig einen höheren Rang erhalten; eine solche Sicherheit oder Garantie oder Vereinbarung wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt oder vereinbart werden.]

(3) Eine Rückzahlung, ein Rückkauf oder eine Kündigung der Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 4 (1) definiert) ist nur mit einer vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde zulässig, sofern gesetzlich erforderlich. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als in diesem § 2 beschriebenen Umständen zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren.]

(4) Nach den für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Behörde,

- a) Ansprüche auf Zahlungen auf Kapital[, von Zinsen] oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben,
- b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gläubiger ausgeben oder übertragen), und/oder
- c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) (i) einer Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen oder (iii) deren Annullierung

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

(2) No Holder may set off his claims arising under the Instruments against any claims of the Issuer. [No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, be provided by the Issuer or any other person securing and guaranteeing rights of the Holders under such Instruments, which enhances the seniority of the claims under the Instruments and the Instruments are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Instruments.]

(3) Any redemption, repurchase or termination of the Instruments prior to their Maturity Date (as defined in § 4 (1) is subject to the prior approval of the competent authority, if legally required. If the Instruments are redeemed or repurchased otherwise than in the circumstances described in this § 2, then the amounts paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary.]

(4) In accordance with the resolution provisions applicable to the Issuer, the competent authority can

- (a) write down all rights to payments relating to capital[, of interest] or of other amounts in total or in part,
- (b) convert these claims into shares or other instruments of CET1 capital (i) of the Issuer, (ii) of an affiliate or (iii) into a bridge institution (and issue or transfer these instruments to the Holders), and/or
- (c) apply other resolution measures, including (without limitation) (i) a transfer of the obligation resulting from the Instruments to another legal entity (ii) an amendment of the Terms and Conditions of the Instruments or (iii) the cancellation of the Instruments

(each a "**Resolution Measure**").

(jeweils eine "Abwicklungsmaßnahme").

(5) Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.]

### § 3 Zinsen

- (1) Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.
- (2) Der Zinstagequotient (der „Zinstagequotient“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“) bedeutet:

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.]]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch

(5) Resolution Measures are binding for the Holder of the Instruments. There are no further claims or rights against the Issuer in connection with a Resolution Measure. In particular the application of a Resolution Measure does not constitute a right to termination.]

### § 3 Interest

- (1) No periodic interest payments will be made in respect of the Instruments.
- (2) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "Interest Calculation Period"), day count fraction (the "Day Count Fraction") means:

**[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:**

the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

the actual number of days in such Interest Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The

360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

- (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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
  - (ii) 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.]
- (3) „**Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [●][und [●]] Zahlungen in [●] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (4) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden

number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

- (i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or
  - (ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]
- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, a "**Bank Business Day**" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [●] [and [●]] settle payments in [●] [and [●]] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

[ "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

- (4) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding amount of the

Betrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz<sup>1</sup>, es sei denn, die Emissionsrendite (wie nachstehend definiert) ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen in Höhe der Emissionsrendite weiter verzinst.

#### § 4 Rückzahlung der Schuldverschreibungen

- (1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Fälligkeitstag einfügen: [●]]** (der „Fälligkeitstag“) zum Amortisierungsbetrag (wie in § 6 Absatz [(2)][(3)] dieser Anleihebedingungen definiert) eingelöst.
- (2) Ist der Fälligkeitstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen: hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] [bei Modified Following Business Day Convention einfügen: erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] [bei Preceding Business Day Convention einfügen: erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]**

#### § 5 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen: (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)],** jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

The interest rate then applicable is the default rate of interest<sup>1</sup> established by law, unless the Amortisation Yield (as defined below) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the Instruments will continue to accrue interest at the Amortisation Yield.

#### § 4 Redemption of the Instruments

- (1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[insert Maturity Date: [●]]** (the "Maturity Date") at the Amortised Face Value (as defined in Section 6 Paragraph [(2)][(3)]) of these Terms and Conditions.
- (2) If the Maturity Date falls on a day that is not a Bank Business Day, **[in case Following Business Day Convention applies, insert: the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.] [in case Modified Following Business Day Convention applies, insert: the Amortised Face Value will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Amortised Face Value will be paid on the preceding Bank Business Day.] [in case Preceding Business Day Convention applies, insert: the Amortised Face Value will be paid on the preceding Bank Business Day.]**

#### § 5 Repurchase of the Instruments

The Issuer is **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert: subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,]** entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold, to cancel or re-sell them at its own discretion.

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

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

## § 6 Vorzeitige Rückzahlung, Amortisierungsbetrag

(1) Sollte infolge einer nach Valutierung der Schuldverschreibungen wirksamen Änderung der in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, oder in den Vereinigten Staaten von Amerika, geltenden Rechtsvorschriften oder einer Änderung in der Anwendung dieser Rechtsvorschriften oder der amtlichen Auslegung die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß § 8 dieser Anleihebedingungen verpflichtet sein, so ist die Emittentin berechtigt, mit einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich] durch Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen die ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zur vorzeitigen Rückzahlung zum Amortisierungsbetrag (wie nachstehend definiert). Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Tag angeben, an dem die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückgezahlt werden. Eine solche Kündigung darf jedoch frühestens 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an welchem die Änderung der Rechtsvorschriften oder ihrer Anwendung oder ihrer amtlichen Auslegung wirksam wird. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.

**[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen.<sup>2</sup>**

[(2)] Die Emittentin hat das Recht **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)], die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, [jeweils] mit Wirkung zum [●] [eines jeden Jahres] ([jeweils] der „Kündigungstag“) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstag benennen.

Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am [●] Bankgeschäftstag vor

## § 6 Early Redemption, Amortised Face Value

(1) Should the Issuer be obliged to pay additional amounts in accordance with Section 8 of these Terms and Conditions as a result of a change affecting the legal provisions applying in the country where the Issuer's registered office is located or in the United States of America after the issue of Instruments or as a result of a change in their application or official interpretation, the Issuer, subject to a notice period of at least 30 days and not more than 60 days **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** and subject to the prior consent of the competent authority, if legally required], shall be entitled to announce in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions that it calls in the outstanding Instruments in total – but not in part – for early redemption at the Amortised Face Value (as defined below). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the day on which the Instruments will be redeemed early. However, any notice of this kind may be given no earlier than 90 days before the date on which the change in the legal provisions or their application or their official interpretation comes into effect. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.

**[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Issuer (Call):<sup>2</sup>**

[(2)] The Issuer is entitled **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] to call the Instruments in whole but not in part, with effect as of [●] [in each year] ([each] the "Call Date"). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Date.

In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the [●] Bank Business Day before the

<sup>2</sup> Euroclear v verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

<sup>2</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five business days.

dem [betreffenden] Kündigungstag eine Bekanntmachung gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem [betreffenden] Kündigungstag den Amortisierungsbetrag (wie nachstehend definiert). Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und eine vorzeitige Rückzahlung wegen eines MREL Event Anwendung finden soll einfügen:***

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach ihrer Wahl und vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen vorzeitig zu kündigen, falls die Schuldverschreibungen nach Auffassung der Emittentin infolge einer zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbaren Änderungen oder Ergänzung der in Luxemburg oder der Europäischen Union geltenden Gesetze oder deren Auslegung oder Anwendung nicht mehr die Anforderungen an die Berücksichtigungsfähigkeit für die Zwecke des Mindestbetrags an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) erfüllen („MREL Event“).

Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt vorbehaltlich § 2 dieser Anleihebedingungen in diesem Fall nach Maßgabe der in Absatz (1) genannten Bestimmungen. Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

***[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:***

[(3)] Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am [●] ([jeweils] der „Kündigungstag“) zum Amortisierungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückzahlt.

Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag

[relevant] Call Date pursuant to Section 13 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the [relevant] Call Date the Amortised Face Value (as defined below). The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format and Early Redemption due to MREL Event applies insert:***

The Issuer shall be entitled to call the Instruments in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to restrictions by applicable laws and regulations, in case the Instruments, according to the determination of the Issuer and as a result of any change in, or amendment to, the laws applicable in Luxembourg or the European Union or their interpretation or application, which in any event was not foreseeable at the date of the issuance of the Instruments, cease to qualify as eligible for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities (MREL) („MREL Event“).

In this case the redemption of the Instruments shall, subject to § 2 of these Terms and Conditions, be effected in accordance with the provisions contained in paragraph (1). Termination is irrevocable. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

***[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Holder (Put):***

[(3)] Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on [●] ([each] the "Put Date") at the Amortised Face Value (as defined below).

To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such

der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

[(2)][(3)][(4)] Der Amortisierungsbetrag entspricht der Summe des (i) [●] (der „Referenzpreis“) und (ii) des Produktes aus dem Referenzpreis und [●] (die „Emissionsrendite“) (jährlich kapitalisiert) bezogen auf den Zeitraum, der am [●] (der „Tag der Begebung“) (einschließlich) beginnt und der mit dem Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) bzw. im Fall einer Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen mit dem Fälligkeitstag (ausschließlich) endet (der „Amortisierungsbetrag“).<sup>3</sup>

Soweit dieser Zeitraum nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, so erfolgt die Berechnung auf Grundlage des Zinstagequotienten gemäß § 3 Absatz [(2)][(3)] dieser Anleihebedingungen.

Der „Rückzahlungstag“ im Sinne dieses § 6 Absatz [(2)][(3)] ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden, nachdem sie vorzeitig fällig gestellt wurden.]

***[In Fall von Schuldverschreibungen ausgenommen Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

### **§ 7 Kündigungsgründe**

- (1) Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zur Rückzahlung zum Amortisierungsbetrag zu kündigen, 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 sonstigen

Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

[(2)][(3)][(4)] The Amortised Face Value corresponds to the sum of the (i) [●] (the "Reference Price") and (ii) the product of the Reference Price and [●] (the "Amortisation Yield") (annually capitalised) relating to the period that starts on [●] (the "Issue Date") (inclusive) and ends on the Redemption Date (as defined below) (exclusive) or in the event the Instruments are redeemed pursuant to Section 4 Paragraph (1) of these Terms and Conditions, ends on the Maturity Date (exclusive) (the "Amortised Face Value").<sup>3</sup>

If this period does not equate to a whole number of calendar years, the calculation is based on the day count fraction pursuant to Section 3 Paragraph [(2)][(3)] of these Terms and Conditions.

The "Redemption Date" for the purposes of this Section 6 Paragraph [(2)][(3)] is the day on which the Instruments are redeemed after having been called for early redemption.]

***[In the case of Instruments other than Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

### **§ 7 Events of Default**

- (1) Each Holder is entitled to demand early redemption of his Instruments at the Amortised Face Value if
  - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days of the relevant due date, or
  - (b) the Issuer fails to perform any other obligation under the Instruments in the

<sup>3</sup> Der Amortisierungsbetrag wird am Fälligkeitstag mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

<sup>3</sup> The Amortised Face Value on the Maturity Date shall at least be equal to the Par Value.



Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und, es sei denn, eine Heilung der Unterlassung ist unmöglich, die Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von dem Gläubiger erhalten hat, oder

(c) ein Gericht oder eine Behörde im Land des Sitzes der Emittentin ein Insolvenzverfahren oder ein dem gleichstehendes Verfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder einleitet, ihre sämtlichen Zahlungen einstellt oder die Zahlungseinstellung ankündigt, oder

(d) die Emittentin aufgelöst oder liquidiert wird oder ihren gesamten oder einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit aufgibt, es sei denn, dass ein solcher Vorgang im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder einer Umwandlung vorgenommen wird, und diese Gesellschaft alle Verpflichtungen der Emittentin aus diesen Anleihebedingungen übernimmt.

(2) Eine Kündigungserklärung gemäß Absatz (1) ist gegenüber der Emittentin in Textform (z.B. Email oder Fax) oder in Schriftform abzugeben.

Mit dem Zugang dieser Kündigungserklärung bei der Emittentin und dem Vorliegen eines Kündigungsgrundes gemäß Absatz (1) werden die gekündigten Schuldverschreibungen zum Amortisierungsbetrag sofort zur Rückzahlung fällig, es sei denn, dass vor dem Zugang der Kündigungserklärung bei der Emittentin alle Ereignisse, die die Kündigung ausgelöst haben, für sämtliche Schuldverschreibungen nicht mehr bestehen.]

***[Im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:***

**§ 7 Ausschluss der Kündigungsrechte für die Gläubiger**

Für die Gläubiger besteht kein Kündigungsrecht für die Schuldverschreibungen. Die Anleihebedingungen verleihen den Gläubigern kein Recht, die planmäßige

proper manner and, unless it is impossible to rectify the non-performance, the non-performance persists for more than 30 days after the Issuer has received notification to this effect from the Holder, or

(c) a court or another authority in the country where the Issuer's registered office is located opens insolvency proceedings or proceedings equivalent to this against the Issuer or the Issuer applies for or initiates proceedings of this kind, suspends all its payments or announces suspension of payments, or

(d) the Issuer is dissolved or liquidated or gives up its entire business activity or a substantial part thereof, unless such measures are carried out in connection with a merger, consolidation or another form of combination with another company or a reorganisation, and this company, assumes all the obligations of the Issuer under these Terms and Conditions.

(2) Notice of early redemption pursuant to Paragraph (1) shall be given to the Issuer in text form (e.g. email or fax) or in written form.

Upon receipt of this notice of early redemption by the Issuer and the existence of an event of default in accordance with Paragraph (1), the redeemed Instruments will immediately become due at the Amortised Face Value unless all the events on which the notice of early redemption were based cease to exist with regard to all Instruments prior to receipt of the notice of early redemption by the Issuer.]

***[In the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:***

**§ 7 Exclusion of Holder's Termination Rights**

The Holders of Instruments are not entitled to demand early redemption. The Terms and Conditions of the Instruments do not confer on the Holder any right to accelerate the scheduled future payment principal

künftige Auszahlung von Zinsen oder Kapital zu beschleunigen, außer im Falle der Insolvenz oder Liquidation der Emittentin]

## § 8 Quellensteuer

- (1) Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („**Quellensteuern**“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist.

Wenn ein Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern gesetzlich oder durch ein zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist, ist die Emittentin verpflichtet, diejenigen zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zu zahlen, die erforderlich sind, damit die von den Gläubigern empfangenen Nettobeträge nach solchen Einhalten oder Abzügen den jeweiligen Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die sie ohne solche Einhalte oder Abzüge empfangen hätten. Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge im Hinblick auf solche Quellensteuern zu zahlen:

- (a) die von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, (oder einer in der Bundesrepublik Deutschland oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat gelegenen Zweigstelle eines ausländischen Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstituts) einbehalten oder abgezogen werden, weil es die Schuldverschreibungen in seiner Eigenschaft als Depotbank oder Inkassobeauftragte des Gläubigers oder in einer ähnlichen Funktion verwahrt oder verwaltet hat oder noch verwahrt oder verwaltet; oder
- (b) die durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder durch die Vorlage einer Nichtansässigkeitserklärung oder durch die sonstige Geltendmachung eines Anspruchs auf Befreiung

except in the event of the insolvency or liquidation of the Issuer.]

## § 8 Withholding Tax

- (1) All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America.

If a withholding or deduction of Withholding Taxes is prescribed by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the Issuer will be obliged to pay those additional amounts to the Holders that are needed to ensure that the net amounts received by the Holders after withholdings or deductions of this kind correspond to the respective amounts of capital and interest that they would have received without withholdings or deductions of this kind. However, the Issuer is not obliged to pay additional amounts with respect to Withholding Taxes of this kind:

- (a) that are withheld or deducted by a credit or financial institution in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located (or a branch office of a foreign credit or financial institution located in the Federal Republic of Germany or in the country where the Issuer's registered office is located) because it has kept or administered or keeps or administers the Instruments in its capacity as custodian bank or collection agent of the Holder, or in a similar capacity; or
- (b) that are avoidable or would have been avoidable by fulfilling statutory requirements or submitting a declaration of non-residence or by otherwise enforcing a claim for exemption vis à vis

- gegenüber der betreffenden Steuerbehörde vermeidbar sind oder gewesen wären; oder
- (c) die nur deshalb zahlbar sind, weil der Gläubiger in einer anderen Beziehung zu dem Land steht, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, als dem bloßen Umstand, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, auf die die Zahlung erfolgt; oder
- (d) denen der Gläubiger nicht unterläge, wenn er innerhalb von 30 Tagen nach dem jeweiligen Fälligkeitstag bzw. nach dem Tag, an dem die für eine solche Zahlung erforderlichen Beträge bei dem Fiscal Agent eingegangen sind und dies gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht worden ist, die Zahlung von Kapital und Zinsen verlangt hätte; oder
- (e) die von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn die Zahlung durch eine andere, insbesondere eine ausländische Zahlstelle ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte erfolgen können; oder
- (f) die abgezogen oder einbehalten werden, weil der wirtschaftliche Eigentümer der Schuldverschreibungen nicht selbst rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen ist und der Abzug oder Einbehalt bei Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer nicht erfolgt wäre oder eine Zahlung zusätzlicher Beträge bei einer Zahlung an den wirtschaftlichen Eigentümer nach Maßgabe der vorstehenden Regelungen (a) bis (g) hätte vermieden werden können, wenn dieser zugleich rechtlicher Eigentümer (Gläubiger) der Schuldverschreibungen gewesen wäre; oder
- (g) die gemäß Abschnitt 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der jeweils geänderten Fassung und die hierunter veröffentlichten Verordnungen („**FATCA**“) oder aufgrund eines zwischen der Emittentin bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrages, gemäß luxemburgischem Recht oder gemäß dem Recht einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen auf die Schuldverschreibungen geleistet werden und in der FATCA umgesetzt wird, oder gemäß anderer Gesetze, die eine zwischenstaatliche Verfahrensweise hierzu umsetzen, erhoben wurden.
- the relevant tax authority; or
- (c) that are only payable because the Holder has another relationship with the country in which the Issuer's registered office is situated other than the mere circumstance that he is a Holder of the Instruments on which the payment is effected; or
- (d) that the Holder would not be subject to if he had demanded payment of capital and interest within 30 days of the respective due date or following the date on which the moneys needed for a payment of this kind were received by the Fiscal Agent and this was announced in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions; or
- (e) that are deducted or withheld by a Paying Agent, if the payment could have been effected by another Paying Agent, in particular, a foreign Paying Agent, without a deduction or withholding of this kind; or
- (f) that are deducted or withheld because the beneficial owner of the Instruments is not himself the legal owner (Holder) of the Instruments and the deduction or withholding in respect of payments to the beneficial owner would not have been made or the payment of additional amounts in respect of a payment to the beneficial owner in accordance with above provisions (a) to (g) could have been avoided if the latter had also been the legal owner (Holder) of the Instruments; or
- (g) that are levied pursuant to section 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("**FATCA**") or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America, the laws of Luxembourg or any other jurisdiction in which payments on the Instruments are made implementing FATCA or any law implementing an intergovernmental approach thereto.

- (2) Jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen im Zusammenhang mit dem zu zahlenden Betrag an Kapital und Zinsen umfasst auch zusätzliche Beträge gemäß diesem § 8.

### § 9 Fiscal Agent, Zahlstellen, Zahlungen

- (1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle[n] sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxemburg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Zahlstelle(n):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxemburg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle(n) behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) zu bestellen.

Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten [,] [und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse [•] notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [**im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** [,] [und] [(iv) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen

- (2) Each reference in these Terms and Conditions in connection with the amount of capital and interest to be paid also includes additional amounts in accordance with this Section 8.

### § 9 Fiscal Agent, Paying Agents, Payments

- (1) The initially appointed Fiscal Agent and the initially appointed Paying Agent(s) as well as their initially appointed offices are as follows:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

Paying Agent(s):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.

- (2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/additional Paying Agent(s) at any time.

At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city [,] [and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange [•], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange] [**in case of payments in U.S. Dollars insert:** [,] [and] [(iv) if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding

Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City 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 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Der Fiscal Agent und die Zahlstellen handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.
- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.

Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

### § 10 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz (1) Satz 1 BGB bestimmte und für die Verjährung maßgebliche Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

### § 11 Ersetzung der Emittentin

- (1) Die Emittentin kann, sofern sie sich mit keiner Zahlung auf Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen im Rückstand befindet, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger hinsichtlich sämtlicher Rechte und Pflichten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen durch eine Tochtergesellschaft der Emittentin (die

amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City].

Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions.

- (3) The Fiscal Agent and the Paying Agents will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
- (4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfillment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.

The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.

### § 10 Presentation Period

The presentation period stipulated in Section 801 Paragraph (1) Sentence 1 German Civil Code (*BGB*) which is the relevant prescription is reduced to ten years for the Instruments.

### § 11 Substitution of the Issuer

- (1) Provided that no payment of capital or interest on the Instruments is in arrears, the Issuer may be substituted at any time without the Holders' consent with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Instruments by a subsidiary of the Issuer (the "**New Issuer**"), if:

„**Neue Emittentin**“) ersetzt werden, wenn:

- (a) ein für die Emittentin wichtiger Grund vorliegt, wie insbesondere jedoch nicht ausschließlich die Einführung einer Quellensteuer, die die Emittentin zu Zusatzzahlungen verpflichtet, eine wesentliche Änderung im Kapitalmarkt stattfindet oder eine wesentliche Änderung aufsichtsrechtlicher Bestimmungen in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, eintritt und
- (b) die Neue Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Schuldverschreibungen durch einen wirksamen schriftlichen Übertragungsvertrag einschließlich gegebenenfalls weiterer zur Wirksamkeit der Ersetzung erforderlicher Verträge, Erklärungen und Genehmigungen (gemeinsam die „**Übertragungsdokumente**“) dergestalt übernimmt, dass die Neue Emittentin jedem Gläubiger gegenüber die Verpflichtung aus diesen Anleihebedingungen in demselben Umfang übernimmt, als wenn die Neue Emittentin in der/den Globalurkunde(n) und den Anleihebedingungen anstelle der Emittentin (oder anstelle einer vorherigen Neuen Emittentin) als Hauptschuldnerin genannt worden wäre und
- (c) die Emittentin und die Neue Emittentin alle erforderlichen staatlichen Genehmigungen und Erlaubnisse für die Ersetzung nach Maßgabe dieses § 11 erhalten haben und
- (d) die Neue Emittentin imstande ist, sämtliche Zahlungsverpflichtungen aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung ohne Abzug oder Einbehalt von oder wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren zu erfüllen und
- [(e)] **[bei börsennotierten Schuldverschreibungen einfügen:** jede Wertpapierbörse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, bestätigt hat, dass die Schuldverschreibungen nach der geplanten Ersetzung der Emittentin durch die Neue Emittentin weiterhin an der betreffenden Wertpapierbörse notiert bleiben werden und]
- [(e)][(f)] die NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank die Verpflichtungen der Neuen Emittentin aus oder im Zusammenhang mit den
- (a) the Issuer has good cause, including but not limited to the introduction of a withholding tax that would oblige the Issuer to make additional payments, a significant change takes place in the capital markets or a significant change occurs in the provisions of regulatory law in the country where the Issuer's registered office is located and
- (b) the New Issuer assumes all the Issuer's obligations under or in connection with the Instruments and by means of an effective, written transfer agreement including, if applicable, further agreements, declarations and permissions needed to make the substitution effective (together the "**Transfer Documents**") in such a way that the New Issuer assumes the obligation to each Holder under these Terms and Conditions to the same extent as if the New Issuer had been named in the Global Note(s) and Terms and Conditions as the principal debtor in place of the Issuer (or in place of a previous New Issuer) and
- (c) the Issuer and the New Issuer have obtained all government approvals and permissions required for the substitution in accordance with this Section 11 and
- (d) the New Issuer is able to fulfil all payment obligations under or in connection with the Instruments in the Specified Currency without any deduction or withholding of or because of taxes, duties or official fees and
- [(e)] **[to be inserted in case of listed Instruments:** the Instruments are listed on a stock exchange, each stock exchange on which the Instruments are listed has confirmed that the Instruments will continue to be listed on the stock exchange in question after the planned substitution of the Issuer by the New Issuer and]
- [(e)][(f)] provided NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank guarantees the New Issuer's obligations under or in connection with the

Schuldverschreibungen garantiert und

[(e)][(f)][(g)] Rechtsgutachten seitens von der Emittentin ausgewählter Rechtsberater einer international anerkannten Sozietät von Rechtsanwälten gegenüber dem Fiscal Agent abgegeben worden sind, die jeweils nicht mehr als drei Tage vor dem geplanten Ersetzungstermin datieren dürfen, und zwar für die Rechtsordnungen, in denen die Neue Emittentin ihren eingetragenen Sitz hat sowie für die Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg. Diese Rechtsgutachten müssen in geeigneter Form bestätigen, dass nach erfolgter Ersetzung die Voraussetzungen der vorstehenden Ziffern (b) – [(e)][(f)] vorliegen[.][und]

**[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** [(f)][(g)][(h)] eine Zustimmung der zuständigen Behörde zur Ersetzung vorliegt, sofern gesetzlich erforderlich.]

- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung sind sämtliche Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen (einschließlich § 11 Absatz (1)) auf die „Emittentin“ auf die „Neue Emittentin“ und sämtliche Bezugnahmen auf das „Land der Emittentin“ auf das Land, in dem die Neue Emittentin ihren Sitz hat oder als Steuerinländer gilt, zu beziehen.
- (3) Eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 11 Absatz (1) ist gemäß § 13 dieser Anleihebedingungen bekannt zu machen.

## **§ 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## **§ 13 Bekanntmachungen**

**[bei Schuldverschreibungen, die an einem**

Instruments and

[(e)][(f)][(g)] legal opinions, which in each case may not be dated more than three days before the planned substitution date, of legal advisors from an internationally recognised law firm chosen by the Issuer have been submitted to the Fiscal Agent for the jurisdictions in which the New Issuer has its registered office and for the Federal Republic of Germany and Luxembourg. Those legal opinions must confirm in an appropriate form that, following the substitution, the requirements of Paragraphs (b) – [(e)][(f)] set out above will have been met[.][and]

**[to be inserted in case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies:**[(f)][(g)][(h)] the substitution has been approved by the competent authority, if legally required.]

- (2) In the event of a substitution of this kind, all references in these Terms and Conditions (including Section 11 Paragraph (1)) to the "Issuer" are to refer to the "New Issuer" and all references to the "Issuer's country" will apply to the country in which the New Issuer has its registered office or is deemed to be tax resident.
- (3) Any substitution of the Issuer in accordance with Section 11 Paragraph (1) is to be announced in accordance with Section 13 of these Terms and Conditions.

## **§ 12 Issue of further Instruments**

The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.

## **§ 13 Announcements**

**[in case of Instruments listed on a**

**regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

- (1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht).
- (2) **[bei Schuldverschreibungen, die an dem regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, immer einfügen und bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer anderen Wertpapierbörse notiert sind, einfügen, sofern anwendbar:** Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch elektronische Publikation auf der Internetseite der [Luxemburger Wertpapierbörse (<http://www.bourse.lu>)] **[andere Börse einfügen ([Internetadresse der betreffenden Börse einfügen])].** Die Emittentin wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind, und soweit rechtlich erforderlich in den [weiteren] gesetzlichen bestimmten Medien, erfolgen.
- (3) Jede solche nach Absatz (1) oder Absatz (2) erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) oder Absatz (2), ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.
- (4) Sofern und solange keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) und Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede

**regulated market of a stock exchange, insert:**

- (1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision).
- (2) **[in case of Instruments listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, always insert, and in case of Instruments listed on the regulated market of any other stock exchange, insert, if applicable:** All announcements shall additionally be made by means of electronic publication on the website of [the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>)] **[insert other stock exchange ([insert internet address of respective stock exchange])].** The Issuer shall ensure that announcements are published in the proper manner in compliance with the requirements set by the relevant bodies of the respective stock exchanges on which the Instruments are listed and, if required by law, in such other media as determined by law.
- (3) Any such announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.
- (4) If and so long as no applicable statutory provisions require otherwise, the Issuer is entitled, in lieu of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above, to deliver the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**[in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:**

All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing



derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

**[Falls die Bestimmungen zu Beschlüssen der Gläubiger im Schuldverschreibungsgesetz anwendbar sein sollen, einfügen:**

#### **§ 14 Beschlüsse der Gläubiger**

(1) Die Gläubiger können nach Maßgabe des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - „SchVG“) in seiner jeweiligen gültigen Fassung durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz 2 bestimmten Mehrheit Änderungen dieser Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)]. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

(2) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von nicht weniger als [75 %] **[andere Prozentzahl einfügen]** (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen dieser Anleihebedingungen insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des SchVG aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt dieser Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

[[3]] Der Beschluss der Gläubiger erfolgt in einer Abstimmung ohne Versammlung wie in § 18 SchVG vorgesehen. Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 % des jeweils ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen erreichen, können schriftlich die Durchführung einer Abstimmung ohne Versammlung nach Maßgabe von § 9 i.V.m. § 18 SchVG verlangen. Die Aufforderung zur Stimmabgabe durch den Abstimmungsleiter regelt die weiteren Einzelheiten der Beschlussfassung und der Abstimmung. Mit der Aufforderung zur Stimmabgabe werden die Beschlussgegenstände sowie die Vorschläge zur Beschlussfassung den Gläubigern bekannt gegeben.]

System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**[if the provisions on noteholder resolutions of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz) are applicable insert:**

#### **§ 14 Resolutions of the Holders**

(1) In accordance with the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen* (Schuldverschreibungsgesetz) - "SchVG"), as amended from time to time, the Holders may agree with the Issuer **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** subject to the prior approval of the competent authority, if legally required,] on amendments of these Terms and Conditions by resolution with the majority specified in paragraph 2 below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Holders.

(2) Resolutions relating to material amendments of these Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 paragraph 3 of the SchVG, shall be passed by a majority of not less than [75 per cent.] **[insert other percentage rate]** (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of these Terms and Conditions which are not material require a simple majority of the votes cast.

[[3]] The resolution by the Holders shall be passed by voting without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as provided in Section 18 of the SchVG. Holders holding Instruments in the total amount of 5 per cent. of the outstanding Total Par Value of the Instruments may request, in writing, the holding of a vote without a physical meeting pursuant to Section 9 in connection with Section 18 of the SchVG. The request for voting as submitted by the chairman (*Abstimmungsleiter*) will provide the further details relating to the resolutions and the voting procedure. The subject matter of the vote as well as the proposed resolutions shall be notified to Holders together with the request for voting.]

[(3)][(4)] **[im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen:** Als Gemeinsamer Vertreter wird **[bestellten Gemeinsamen Vertreter einfügen]** bestellt (der „Gemeinsame Vertreter“).] **[im Fall, dass der bestellte Gemeinsame Vertreter zu den in § 7 Absatz 1 Satz 2 Nummer 2 bis 4 SchVG genannten Personengruppen gehört, maßgebliche Umstände einfügen]** **[im Fall, dass kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen (der „Gemeinsame Vertreter“).] Der Gemeinsame Vertreter hat die ihm im SchVG zugewiesenen oder durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger eingeräumten Aufgaben und Befugnisse. **[im Fall einer Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen einfügen:** Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters wird auf das **[Zehnfache]** **[höhere Haftungssumme einfügen]** seiner jährlichen Vergütung begrenzt, es sei denn, er handelt vorsätzlich oder grob fahrlässig.]

[(3)][(4)][(5)] Für die Teilnahme an einer Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte ist eine Anmeldung der Gläubiger erforderlich. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] [Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank (wie in § 15 Absatz (4) dieser Anleihebedingungen definiert und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.]

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] [Die Emittentin wird Bekanntmachungen an die Gläubiger in Zusammenhang mit Beschlüssen der Gläubiger im [●] und zusätzlich auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) der Öffentlichkeit zugänglich machen.]

## § [14][15] Verschiedenes

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der

[(3)][(4)] **[in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:** **[insert appointed Joint Representative]** shall be appointed as a joint representative for all Holders (the "Joint Representative").] **[in case the appointed Joint Representative belongs to the groups of persons stated in Section 7 paragraph 1 sentence 2 number 2 to 4 of the SchVG insert relevant circumstances]** **[in case no Joint Representative is named in the Terms and Conditions insert:** For the exertion of their rights the Holders may appoint a joint representative for all Holders (the "Joint Representative").] The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him in the SchVG or by majority resolutions of the Holders. **[in case of appointment of the Joint Representative in the Terms and Conditions insert:** The liability of the Joint Representative shall be limited to [ten times] **[insert higher liability amount]** the amount of its annual remuneration, unless he acts with intent or gross negligence.]

[(3)][(4)][(5)] [Participation in a Holders' meeting (*Gläubigerversammlung*) or the exercising of voting rights requires a registration by the Holders. The registration has to be submitted on the third day prior to the Holders' meeting at the latest and shall be sent to the address which has been provided in the notification convening the Holders' meeting.]

[(3)][(4)][(5)][(6)] [The Holders must demonstrate their entitlement to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Depository Bank (as defined below) in 15 Paragraph (4) of these Terms and Conditions and by submission of a blocking instruction (*Sperrvermerk*) by the Depository Bank for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.]

[(3)][(4)][(5)][(6)][(7)] [Announcements to Holders in connection with resolutions of the Holders shall be made publicly available by the Issuer in the [●] and additionally on the website of the Issuer (<http://www.nordlb.lu>).]

## § [14][15] Miscellaneous

(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the

Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht. Um jeden Zweifel auszuschließen, die Artikel 470-1 bis 470-19 des luxemburger Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung finden keine Anwendung.

Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.

- (2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Hannover.

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

- (3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>4</sup>

- (4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:

- (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der

Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with German law. For the avoidance of doubt, the provisions of articles 470-1 to 470-19 of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended shall not apply.

The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.

- (2) Hanover is the place of performance with regard to the Instruments.

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

- (3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. [The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.]<sup>4</sup>

- (4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:

- (a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the

<sup>4</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.  
<sup>4</sup> Not to be inserted in case of offers to retail investors.

Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie

- (b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § [14] [15] Absatz (4) ist „**Depotbank**“ eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as

- (b) a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.

For the purposes of the above provisions of this Section [14][15] Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.]

[Option IV: Fixed Rate *lettres de gage* / Festverzinsliche *lettres de gage*

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR *LETTRES DE GAGE*

TERMS AND CONDITIONS OF *LETTRES DE GAGE*

§ 1 Stückelung und Form

(1) Die [*im Fall von lettres de gage hypothécaires einfügen: lettres de gage hypothécaires*] [*im Fall von lettres de gage publiques einfügen: lettres de gage publiques*] [*im Fall von lettres de gage mobilières einfügen: lettres de gage mobilières*] [*im Fall von lettres de gage mutuelles einfügen: lettres de gage mutuelles*] [*im Fall von lettres de gage énergies renouvelables einfügen: lettres de gage énergies renouvelables*] (die „Schuldverschreibungen“) der NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (die „Emittentin“) werden in [●] (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag [*falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: , vorbehaltlich von Absatz (5),] von [bis zu] [●] (der „Gesamtnennbetrag“) in einer Stückelung von [●] (die „Festgelegte Stückelung“ oder der „Nennbetrag“) begeben.*

(2) [*bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership) einfügen:*

(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die „Vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die „Dauerglobalurkunde“ und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die „Globalurkunden“), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

§ 1 Denomination and Form

(1) The [*to be inserted in case of lettres de gage hypothécaires: lettres de gage hypothécaires*] [*to be inserted in case of lettres de gage publiques: lettres de gage publiques*] [*to be inserted in case of lettres de gage mobilières: lettres de gage mobilières*] [*to be inserted in case of lettres de gage mutuelles: lettres de gage mutuelles*] [*to be inserted in case of lettres de gage énergies renouvelables: lettres de gage énergies renouvelables*] (the "Instruments") issued by NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (the "Issuer") with a total par value [*in case the Global Note is an NGN, insert:* (subject to Paragraph (5))] of [up to] [●] (the "Total Par Value") are issued in [●] (the "Specified Currency") and in a denomination of [●] (the "Specified Denomination" or the "Par Value").

(2) [*to be inserted in case of a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):*

(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note without interest coupons (the "Permanent Global Note" and together with the Temporary Global Note, the "Global Notes"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (*beneficial ownership*) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und dem von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („**CSSF**“) bestellten Treuhänder (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.

(c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.]

**[bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:**

(a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und dem von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („**CSSF**“) bestellten Treuhänder (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.]

(3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] [Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**“)] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg („**Clearstream Luxembourg**“)] [(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank („international central securities depositories“ (ICSD)) (jeweils ein „**ICSD**“ und zusammen die „**ICSDs**“)] [und [•]] sowie jeder Funktionsnachfolger.

**[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) appointed by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.

(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).]

**[to be inserted in case of a representation by a Permanent Global Note only:**

(a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

(b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) appointed by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.]

(3) Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depository**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[in case of more than one Clearing System insert:** each of] [Clearstream Banking AG, Eschborn ("**Clearstream Frankfurt**")], [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")], [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**")], [(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositories (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)] [and [•]] and any successor in such capacity.

**[in case the Global Note is an NGN insert:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* („**NGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (common safekeeper) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* („**CGN**“) ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle („*common depositary*“) dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.]

- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der/den Globalurkunde(n).

**[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

- (5) Der ausstehende Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[in case the Global Note is a CGN insert:**

The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositories, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositories or by a Central Securities Depositary directly.]

- (4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in the Global Note(s).

**[in case the Global Note is an NGN insert:**

- (5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.

***[falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

**§ 2 Status und Rang**

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes vom 21. November 1997 für Hypothekenbanken (*Banques d'émission de lettres de gage*) welches in den Art. 12-1 bis 12-12 des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor enthalten ist in seiner derzeit gültigen Fassung (das „Bankengesetz“), gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus ***[im Fall von lettres de gage hypothécaires einfügen: lettres de gage hypothécaires] [im Fall von lettres de gage publiques einfügen: lettres de gage publiques] [im Fall von lettres de gage mobilières einfügen: lettres de gage mobilières] [im Fall von lettres de gage mutuelles einfügen: lettres de gage mutuelles] [im Fall von lettres de gage énergies renouvelables einfügen: lettres de gage énergies renouvelables].***

**§ 3 Zinsen**

(1) ***[bei Schuldverschreibungen mit Ausnahme von Step-up/Step-down Serien einfügen:***

[(a)] Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] [(jeweils eine] [die] „Zinsperiode“) mit [●] % p.a. (der „Zinssatz“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „Verzinsungsbeginn“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] [(der] [jeweils ein] „Zinszahlungstag“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt

***[in case the Temporary Global Note is an NGN insert:***

On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**§ 2 Status and Ranking**

The Instruments establish direct, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other. The Instruments are covered pursuant to the law of 21 November 1997 on mortgage banks (*Banques d'émission de lettres de gage*) the provisions of which are contained in Art. 12-1 to 12-12 of the law of 5 April 1993 on the financial sector as amended (the "**Banking Act**") and rank at least *pari passu* with all other liabilities of the Issuer under ***[to be inserted in case of lettres de gage hypothécaires: lettres de gage hypothécaires] [to be inserted in case of lettres de gage publiques: lettres de gage publiques] [to be inserted in case of lettres de gage mobilières: lettres de gage mobilières] [to be inserted in case of lettres de gage mutuelles: lettres de gage mutuelles] [to be inserted in case of lettres de gage énergies renouvelables: lettres de gage énergies renouvelables].***

**§ 3 Interest**

(1) ***[to be inserted in case of Instruments other than a Step-up/Step-down Series:***

[(a)] The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] [(each an] [the] "**Interest Period**") at a rate of [●] per cent. p.a. (the "**Interest Rate**"). Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.

Interest Commencement Date is [●] (the "**Interest Commencement Date**"). [Interest Payment Date is] [Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] [(the] [in each case an] "**Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment



am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).]

**[bei Step-up/Step-down Serie einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) ([jeweils eine][die] „**Zinsperiode**“) verzinst.

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit jährlich [●] % (der „**Erste Zinssatz**“, dieser und weitere Zinssätze jeweils ein „**Zinssatz**“) verzinst.

Die Schuldverschreibungen werden anschließend bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit jährlich [●] % (der „**Zweite Zinssatz**“) verzinst.

Die Schuldverschreibungen werden anschließend bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] mit jährlich [●] % (der „**[●] Zinssatz**“) verzinst [und [●]].]

**[falls erforderlich, weitere Zinssätze und Zeiträume einfügen]**

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn**“). [Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn Zweiter Zinssatz**“)]. [Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz ist der [●] (der „**Verzinsungsbeginn [●] Zinssatz**“)].

will be made on [●] (the "**First Interest Payment Date**").]

**[to be inserted in case of a Step-up/Step-down Series:**

The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) (each an "**Interest Period**").

The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive) [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] at a rate of [●] per cent. p.a. (the "**First Rate of Interest**", this interest rate and other interest rates each referred to as an "**Interest Rate**").

The Instruments will subsequently bear interest on the Par Value as of the Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] at a rate of [●] per cent. p.a. (the "**Second Rate of Interest**").

The Instruments will subsequently bear interest on their Par Value as of the Interest Commencement Date for the [●] Rate of Interest (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive) [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] at a rate of [●] per cent. p.a. (the "**[●] Rate of Interest**") [and [●]].]

**[if applicable, insert further interest rates and periods]**

Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.

Interest Commencement Date is [●] (the "**Interest Commencement Date**"). [Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest is [●] (the "**Interest Commencement Date for the Second Rate of Interest**").] [Interest Commencement Date for the [●] Rate of

[Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [•] [,] [•] [und •] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am [•] (der „Erste Zinszahlungstag“).]

- (2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Zinsperiode gemäß Absatz (1) geltende Zinssatz und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.
- (3) Der Zinstagequotient (der „Zinstagequotient“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“) bedeutet:

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

- (a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, 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 dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (A)] [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der

Interest is [•] (the "**Interest Commencement Date for the [•]Rate of Interest**").] [Interest Payment Date is] [Interest Payment Dates are] [each] [•] [,] [•] [and •] [of each year] ([the] [in each case an] "**Interest Payment Date**"). The first interest payment will be made on [•] (the "**First Interest Payment Date**").]

- (2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the Interest Rate applicable to the respective Interest Period pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.
- (3) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:

**[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:**

the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

- (a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (A)] the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (B) the

Zinsberechnungszeitraum fällt [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:* und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder

- (b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:* das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:* und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:* das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:* und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). [*im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:* Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der [*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag einfügen*] als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag].] [*Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:* Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten]

number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year]; or

- (b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by [*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:* the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period [*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:* and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by [*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:* the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period [*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:* and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

“Interest Determination Period” is the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the First Interest Payment Date (exclusive) or from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive). [*in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:* For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, [*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date*] shall be deemed to be the [Interest Commencement Date][Interest Payment Date].] [*in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:* For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, [*insert*

Zinsfeststellungsperiode gelten der [Fiktiven Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) einfügen] als [Verzinsungsbeginn] [und] [Zinszahlungstag[e]].]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

- (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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
- (ii) 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.]

(4) Ist der jeweilige Zinszahlungstag kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat

**deemed Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s)]** shall be deemed to be the [Interest Commencement Date] [and] [Interest Payment Date[s]].]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

- (i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or
- (ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]

(4) If the relevant Interest Payment Date is not a Bank Business Day, then **[in case Following Business Day Convention**

der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.]] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall [jedoch], dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

- (5) „Bankgeschäftstag“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [●][und [●]] Zahlungen in [●] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln].

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

**applies, insert:** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[if the amount of interest shall not be adjusted, insert:** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.]] **[if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). **[if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:** [However, in] [In] the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]]

- (5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "Bank Business Day" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [●] [and [●]] settle payments in [●] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

["TARGET2" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

- (6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, am Verlängerten Fälligkeitstag] nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, dem Verlängerten Fälligkeitstag] vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz, es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.

#### § 4 Rückzahlung der Schuldverschreibungen

- (1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Fälligkeitstag einfügen: [●]]** (der „Fälligkeitstag“) **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, am Verlängerten Fälligkeitstag (der „Verlängerte Fälligkeitstag“) zu ihrem Nennbetrag (der „Rückzahlungsbetrag“) eingelöst.
- (2) Ist der Fälligkeitstag **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, der Verlängerte Fälligkeitstag] kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date **[in the case of an Extended Maturity Date insert** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), on the Extended Maturity Date] or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date **[in the case of an Extended Maturity Date insert** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Extended Maturity Date] but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law, unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.

#### § 4 Redemption of the Instruments

- (1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[insert Maturity Date: [●]]** (the "Maturity Date") **[in the case of an Extended Maturity Date insert** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), on the Extended Maturity Date (the "Extended Maturity Date")] at Par Value (the "Redemption Amount").
- (2) If the Maturity Date **[in the case of an Extended Maturity Date insert** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Extended Maturity Date] falls on a day that is not a Bank Business Day, **[in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day.

Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

**[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:**

- (3) (a) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht zum Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag (oder innerhalb von zwei Geschäftstagen danach) zurückzahlt, wird die Zahlung (vorbehaltlich des Nachstehenden) automatisch aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am Verlängerten Fälligkeitstag fällig und zahlbar.

Die Emittentin ist berechtigt, in dem Zeitraum nach dem Fälligkeitstag und vor dem Verlängerten Fälligkeitstag in ihrem Ermessen an jedem Variablen Zinsszahlungstag den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag ganz oder teilweise zurückzuzahlen.

Die Emittentin teilt den Gläubigern gemäß § 11 mit und bestätigt gegenüber der Emissionsstelle und der Zahlstelle so bald wie möglich und in jedem Fall mindestens **[vier] [alternative Mitteilungsfrist]** Tage vor dem Fälligkeitstag, dass die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag (oder innerhalb von zwei Geschäftstagen danach) seitens der Emittentin ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin, die Gläubiger, die Emissionsstelle und die Zahlstelle zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Wirksamkeit der Verlängerung der Fälligkeit der Schuldverschreibungen.

Weder die Nichtzahlung der Schuldverschreibungen, noch die Verlängerung der Fälligkeit stellen einen Kündigungsgrund dar oder geben dem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen oder andere als ausdrücklich in

However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.]

**[in the case of an Extended Maturity Date insert:**

- (3) (a) If the Issuer fails to redeem the Instruments at their Redemption Amount on the Maturity Date (or within two Business Days thereafter), subject as provided below, the redemption of the Redemption Amount shall be automatically deferred and the Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the Extended Maturity Date.

The Issuer shall have the right, in its discretion, during the period from the Maturity Date until the Extended Maturity Date to redeem all or part of the outstanding Total Par Value of the Instruments on any Floating Rate Interest Payment Date taking into consideration the Redemption Amount.

The Issuer shall notify the Holders in accordance with § 11 and shall confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent as soon as reasonably practicable and in any event at least **[four] [other notice period]** days prior to the Maturity Date of any failure of the Issuer to redeem the Redemption Amount in respect of the Instruments on the Maturity Date (or within two Business Days thereafter). Any failure by the Issuer to notify the Holders, the Fiscal Agent and the Paying Agent shall not affect the validity of effectiveness of the extension of the maturity of the Instruments.

Neither the failure to redeem the Instruments on the Maturity Date nor the extension of the maturity of the Instruments shall constitute an event of default or give any Holder any right to accelerate payment on the Instruments or to receive any payment other than expressly set out in

diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

- (b) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf den Verlängerten Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) ab dem Fälligkeitstag (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum [Ersten Variablen Zinszahlungstag] [Verlängerten Fälligkeitstag] (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in dem nachstehenden Absatz definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●][Verlängerten Fälligkeitstag] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“).]

Der „**Verlängerte Rückzahlungsbetrag**“ bezeichnet jenen Betrag, der dem am Fälligkeitstag fälligen und noch nicht zurückgezahlten Rückzahlungsbetrag entspricht bzw. dem Teil davon, falls die Emittentin nach ihrem Ermessen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag vornimmt.

**[Falls der Referenzzinssatz LIBOR, EURIBOR oder ein anderer Referenzzinssatz ist, ausgenommen SONIA, einfügen:**

Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem [[1][3][6][12][●]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [anderen **Referenzzinssatz einfügen**].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der

these Terms and Conditions.

- (b) The Instruments will bear interest on their Extended Final Redemption Amount (as defined below) from the Maturity Date (inclusive) (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**") until the [First Floating Rate Interest Payment Date][Extended Maturity Date](exclusive) [and thereafter as of each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)] ([each a] [the] "**Floating Rate Interest Period**") at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph below (expressed as a percentage p.a.). Interest on the Instruments is payable in arrears on each Floating Rate Interest Payment Date in the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.

[Floating Rate Interest Payment Date is] [Floating Rate Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] ([the] [in each case a] "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment will be made on [●][the Extended Maturity Date] (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").]

The "**Extended Final Redemption Amount**" means any amount representing the Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date or any part thereof in the case the Issuer makes any payments in its discretion taking into consideration the Redemption Amount.

**[In the case the reference rate is LIBOR, EURIBOR or another reference rate, other than SONIA, insert:**

The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the [[1][3][6][12][●]-months [LIBOR] [EURIBOR] [insert other **reference rate**].] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a [Premium] [Discount] (the "**Margin**") of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the



„**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).]

Die in § 8 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

Für die Berechnung des Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

Der „**Referenzzinssatz**“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche [**Satz für Einlagen einfügen**] und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

(i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der festgelegten Währung aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am [ersten][zweiten] [TARGET2] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag vor Beginn [Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der „**Zinsfestsetzungstag**“).

(ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) Folgendes:

Reference Interest Rate with a factor of [●].] [It amounts to a maximum of [●] per cent. p.a. (the "**Maximum Rate of Interest**").] [It amounts to a minimum of [●] per cent. p.a. (the "**Minimum Rate of Interest**").]

The Calculation Agent defined in Section 8 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.

For the calculation of the Floating Rate, the following definitions shall apply:

The "**Reference Interest Rate**" is the [**insert rate for deposits**] relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:

(i) The Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate applicable to the respective Floating Rate Interest Period in the Specified Currency from the Relevant Information Source at [11.00] [●] [a.m.][p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the [first][second] [TARGET2] [London] [●] Bank Business Day before the commencement [commencement date] of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").

(ii) If no Reference Interest Rate is published in the Relevant Information Source on the Interest Determination Date and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:

Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [●] von] mindestens [vier] [●] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarktes] (die „Referenzbanken“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarkt Einlagen in der festgelegten Währung anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze gemäß der vorstehenden Ziffer (ii) Absatz (1) [(d)][(e)] Ziffer (ii) (1) nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [●], die von der Emittentin ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarkt.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**]] [**Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. [**Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an,

The Calculation Agent will request [the principal [Eurozone] [London] [●] office of] at least [four] [●] major banks of international standing [in the [Eurozone] [London] [●] interbank market] (the "Reference Banks") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period to leading banks at approximately [11.00] [●] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the Interest Determination Date. If at least two Reference Banks have quoted, the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (using the rounding provisions applicable to the respective Reference Interest Rate).

If fewer than two Reference Banks provide quotations pursuant to the aforementioned Sub-section (ii) (1), the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period is the arithmetic mean of the offered rates for loans in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period, on the relevant Interest Determination Date by leading banks in [the Eurozone] [London] [●] selected by the Issuer at approximately [11.00] [●] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the Interest Determination Date to prime banks in the [Eurozone] [London] [●] interbank market.

In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**]] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. [**in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero,

wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

[Reuters Seite] [LIBOR01] [EURIBOR01] [●], (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „**Relevante Informationsquelle**“, ist die für die Festlegung des Referenzzinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.

„[**TARGET2**] [Londoner] [●] **Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] [●] [und [●]] [Zahlungen in [●] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln.]

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

**[Falls der Referenzzinssatz SONIA ist, einfügen:**

Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, dem nach der nachstehenden Zinsezinsformel zu berechnenden Renditesatz einer reinvestierten Anlage von Zinsen mit dem „Sterling Daily Overnight“ Referenzzinssatz (der „**Referenzzinssatz**“). [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“). Der ermittelte Prozentsatz wird jeweils, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-\text{PLBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

[Reuters Page] [LIBOR01] [EURIBOR01] [●] (or such other page as may replace it), the „**Relevant Information Source**“, is the authoritative source of information for determining the Reference Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.

For the purposes of this provision „[**TARGET2**] [London] [●] **Bank Business Day**“ means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [London] [●] [and [●]] settle payments in [●]] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

[„**TARGET2**“ means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

**[In the case the reference rate is SONIA insert:**

The relevant Interest Rate for each Floating Rate Interest Period (the „**Floating Rate**“) (as defined below) corresponds, except as provided below, to the rate of return of a daily compound interest investment with the Sterling daily overnight reference rate (the „**Reference Rate**“) and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows. [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the „**Floating Rate**“) is calculated as a [Premium] [Discount] (the „**Margin**“) of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the „**Floating Rate**“) shall be the result of the multiplication of the Reference Interest Rate with a factor of [●].] [It amounts to a maximum of [●] per cent. p.a. (the „**Maximum Rate of Interest**“).] [It amounts to a minimum of [●] per cent. p.a. (the „**Minimum Rate of Interest**“).] In each case will the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upward:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-\text{PLBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

wobei

„d“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Variablen Zinsperiode;

„d<sub>o</sub>“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode die Anzahl der Londoner Geschäftstage, die in dieser Variablen Zinsperiode sind;

„Zinsfestsetzungstag“ bezeichnet den [fünften][•] Londoner Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, [(a) im Fall des § 9 der Tag, an dem die Kündigungserklärung des Gläubigers der Emissionsstelle zugeht, oder (b) in allen anderen Fällen] der [•][relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(7)] der Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„i“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d<sub>o</sub>, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Londoner Geschäftstag(es) der jeweiligen Variablen Zinsperiode wiedergeben;

„Londoner Geschäftstag“ oder „LGT“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;

„n<sub>i</sub>“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „i“ (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);

„Beobachtungszeitraum“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem Variablen Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „p“

where

“d” is the number of calendar days in the relevant Floating Rate Interest Period.

“d<sub>o</sub>” is for any Floating Rate Interest Period the number of London Business Days in the relevant Floating Rate Interest Period;

“Interest Determination Date” means the [fifth][•] London Business Day prior to the Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the final Interest Determination Date shall be [(a) in case of § 9, the date on which the notice of the Holder declaring the Notes due has been received by the Fiscal Agent; or (b) in any other case.] [•] [relevant financial centre(s)] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(6)], be that determined on such date;

“i” is a series of whole numbers from one to d<sub>o</sub>, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day, in the relevant Floating Rate Interest Period;

“London Business Day” or “LBD” means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;

“n<sub>i</sub>” is the number of calendar days from, and including, such day “i” up to, but excluding, the following London Business Day;

“Observation Period” means in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling “p” London Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “p” London Business Days prior to the Floating Rate Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the date falling “p” London Business Days prior

Londoner Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind);

„p“ bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den „Beobachtungs-Rückblickzeitraum“, der [fünf][●] Londoner Geschäftstage umfasst;

„SONIA<sub>i-pTGT</sub>“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag „i“ liegt;

„SONIA Referenzsatz“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average („SONIA“) für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird;

„Bildschirmseite“ bedeutet [Reuters SONIA Bildschirmseite] [●] oder jede Nachfolgesseite.

Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen Beobachtungszeitraum der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde, ist dieser SONIA Referenzzinssatz (i) der Bankensatz der Bank of England (der „Leitzins“), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne (*Spread*) des SONIA Referenzzinssatzes im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzzinssatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne gibt, nur eine dieser höchsten Spannen und der niedrigsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (*Spread*) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen) zum Bankensatz.

to [(a) in the case of § 9, the date on which the notice of the Holder declaring the Notes due has been received by the Fiscal Agent; or (b) in any other case] the date on which the Notes are to be redeemed);

„p“ means, for any Floating Rate Interest Period d the Observation Look-back Period which comprises [five][●] London Business Days;

„SONIA<sub>i-pLBD</sub>“ means in respect of any London Business Day falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling “p” London Business Days prior to the relevant London Business Day “i”.

„SONIA Reference Rate“ means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the “SONIA”) rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).

„Screen Page“ means [Reuters Screen SONIA Page] [●] or any successor page.

If in respect of any London Business Day in the relevant Observation Period, the SONIA reference rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors, such SONIA reference rate shall be (i) the Bank of England’s Bank Rate (the “Bank Rate”) prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA reference rate to the Bank Rate over the previous five days on which a SONIA reference rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Kann der Variable Zinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden, so ist der Variable Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde **[Im Fall eines Faktors einfügen:]**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Variable Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Variablen Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet **[Im Fall eines Faktors einfügen:]**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:]** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

Die in § 8 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

If the Floating Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Floating Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]]** **[in the case of Margin, insert: [plus] [minus]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Floating Rate Interest Commencement Date **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]]** **[in the case of Margin, insert: [plus] [minus]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

The Calculation Agent defined in Section 8 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.]

Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden („**Nachfolge-Referenzzinssatz**“):

(i) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolge-Referenzzinssatz für den Referenzzinssatz und für die Dauer des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);

(ii) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);

(iii) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);

(iv) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter

In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the „**Successor Reference Rate**“):

(i) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(ii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(iii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(iv) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a

Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.

„**Referenzwert-Ereignis**“ bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:

- (i) eine öffentliche Bekanntmachung des (i) Administrators betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes oder dass der Referenzzinssatz endgültig nicht in das Register gemäß Art. 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 eingetragen wird, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenzzinssatzes; oder (ii) der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung des Referenzzinssatzes; oder
- (ii) eine von der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz nicht mehr den Referenzzinssatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder
- (iii) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Referenzzinssatzes zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin

commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.

„**Benchmark Event**“ means each of the following scenarios:

- (i) a public statement by (i) the administrator of the Reference Rate that it will cease publishing the Reference Rate or that the Reference Rate will not be included in the register under Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator exists) or any other permanent and final discontinuation of the Reference Rate and by (ii) the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate that the Reference Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
- (ii) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
- (iii) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial



rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (ii) und (iii)) (der „**maßgebliche Zeitpunkt**“). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 11. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“).

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

restrictions or adverse consequences.

If a Benchmark Event occurs, the date from which the Reference Rate will be replaced with the Successor Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Reference Rate (in case of scenario (i) above) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (ii) and (iii) above) (the “**Relevant Date**”). From such Relevant Date, any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the “**Successor Screen Page**”).

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.

**[im Falle eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts der Emittentin im Falle eines Referenzwert-Ereignisses einfügen:**

Falls ein Referenzwert-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 11 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

- (i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und
- (ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als [Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen] oder mehr als [Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen] [Tage] [TARGET-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.]

(c) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Variable Zinsperiode (in diesem Absatz einheitlich die „Zinsperiode“) gemäß Absatz (b) geltende [Zinssatz] [bzw.] [Variable Zinssatz] [(in diesem Absatz [einheitlich] der „Zinssatz“)] und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.]

(d) Der Zinstagequotient (der „Zinstagequotient“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“) bedeutet:

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im

**[to be inserted in case of a redemption right of the Issuer in case of a Benchmark Event**

If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may redeem the Instruments, in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 11. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Instruments subject to redemption; and
- (ii) the redemption date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]

(c) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the Floating Rate (in this Section consistently referred to as the "**Interest Rate**") applicable to the respective Floating Rate Interest Period (in this Section [consistently] referred to as the "**Interest Period**") pursuant to paragraph (b) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.]

(d) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:

**[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:**

the actual number of days in the Interest

Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

(i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, 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 dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (A)] [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser

Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

(i) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (A)] the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year]; or

(ii) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period **[in case of**

Zinsfeststellungsperiode [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen*: und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„**Zinsfeststellungsperiode**“ ist die Periode ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich). [*im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen*: Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der [*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag oder fiktiven Variablen Zinszahlungstag einfügen*] als [Variabler Verzinsungsbeginn] [Variabler Zinszahlungstag].] [*Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen*: Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gelten der [*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) oder fiktive(n) Variable(n) Zinszahlungstag(e) einfügen*] als [Variabler Verzinsungsbeginn] [und] [Variable(r) Zinszahlungstag(e)].]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag

**an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

**"Interest Determination Period"** is the period from the Floating Rate Interest Commencement Date (inclusive) to the First Floating Rate Interest Payment Date (exclusive) or from each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next Floating Rate Interest Payment Date (exclusive). [*in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:* For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, [*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date*] shall be deemed to be the [Floating Rate Interest Commencement Date][Floating Rate Interest Payment Date].] [*in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:* For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, [*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s) or deemed Floating Rate Interest Payment Date(s)*] shall be deemed to be the [Floating Rate Interest Commencement Date] [and] [Floating Rate Interest Payment Date(s)].]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the

der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

(i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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

(ii) 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.]

Ist der jeweilige Variable Zinszahlungstag (in diesem Absatz einheitlich der „Zinszahlungstag“) kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.]] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden

month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

(i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or

(ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]

If the relevant Floating Rate Interest Payment Date (in this paragraph consistently referred to as the "Interest Payment Date") is not a Bank Business Day, then **[in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[if the amount of interest shall not be adjusted, insert:** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.]] **[if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to

zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall [jedoch], dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

(e) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Betrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz.]

## § 5 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

## § 6 Vorzeitige Rückzahlung

[(1)]**[bei Rückzahlung von Schuldverschreibungen nur nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:**<sup>1</sup>

Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen, insgesamt, oder teilweise, [jeweils] mit Wirkung zum [●] [eines jeden Jahres] ([jeweils] der „Kündigungstag“) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstag benennen. Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am

the rules set out in this Paragraph (4). **[if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:** [However, in] [In] the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]]

(e) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding amount of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law.]

## § 5 Repurchase of the Instruments

The Issuer is entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.

## § 6 Early Redemption

[(1)]**[to be inserted in case of a Redemption of Instruments only at the option of the Issuer (Call):**<sup>1</sup>

The Issuer is entitled to call the Instruments in whole or in part, with effect as of [●] [in each year] ([each] the "Call Date"). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Date. In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the [●] Bank Business Day before the relevant Call Date pursuant to Section 11 of these Terms and

<sup>1</sup> Euroclear v verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

<sup>1</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five business days.

[●] Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Kündigungstag eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem betreffenden Kündigungstag den Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen]. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:]** Die teilweise Rückzahlung wird in den Konten der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

[(2)] **[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:]**

Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am [●] ([jeweils] der „Kündigungstag“) zum Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen] zurückzahlt. Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

[Nicht anwendbar.]

## § 7 Quellensteuer

Conditions and shall pay to each Holder at the relevant Call Date the Redemption Amount [plus interest accrued until the date determined for redemption (exclusive) and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions]. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

In the case of a partial redemption of Instruments, Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In case of Instruments issued as NGN insert:]** The partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs either as a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]

[(2)] **[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Holder (Put):**

Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on [●] ([each] the "Put Date") at the Redemption Amount [plus any interest accrued until the date specified for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions]. To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

[Not applicable.]

## § 7 Withholding Tax

Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („**Quellensteuern**“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist. In diesem Falle wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um dieselben für einen solchen Einbehalt oder Abzug zu entschädigen.

**§ 8 Fiscal Agent, Zahlstellen, [Berechnungsstelle, ] Zahlungen**

(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle[n] [***im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:*** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Zahlstelle(n):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

[Berechnungsstelle:

[•]]

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle(n) [***im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:*** und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents

All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America. In this event, the Issuer will not pay any additional amounts to the Holders in order to compensate them for such withholding or deduction.

**§ 8 Fiscal Agent, Paying Agents, [Calculation Agent, ] Payments**

(1) The initially appointed Fiscal Agent and the initially appointed Paying Agent(s) [***in the case of an Extended Maturity Date insert:*** and the initially appointed Calculation Agent] as well as their initially appointed offices are as follows:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

Paying Agent(s):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

[Calculation Agent:

[•]]

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) [***in the case of an Extended Maturity Date insert:*** and the Calculation Agent] reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.

(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent



oder einer Zahlstelle [*im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:* oder einer Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) [*im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:* oder eine zusätzliche Berechnungsstelle] zu bestellen.

Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten [,] [und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse [●] notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [*im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:* [,] [und [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [und [(v)] eine Berechnungsstelle [*falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:* mit bezeichneter Geschäftsstelle in [*vorgeschriebenen Ort einfügen*]].

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 § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Der Fiscal Agent und die Zahlstellen [*im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:* und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.
- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne

or a Paying Agent [*in the case of an Extended Maturity Date insert:* or a Calculation Agent] at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/additional Paying Agent(s) [*in the case of an Extended Maturity Date insert:* or (an)other/additional Calculation Agent] at any time.

At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city [,] [and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange [●], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange] [*in case of payments in U.S. Dollars insert:* [,] [and [(iv)] if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City] [and [(v)] a Calculation Agent [*if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:* with a specified office located in [*insert required location*]].

Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with Section 11 of these Terms and Conditions.

- (3) The Fiscal Agent and the Paying Agents [*in the case of an Extended Maturity Date insert:* and the Calculation Agent] will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
- (4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the

dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.

Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

### **§ 9 Verjährung**

Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf diese Schuldverschreibungen zu zahlen, verjähren (i) mit Bezug auf das Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital (ii) mit Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 5 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechende Zinszahlung.

### **§ 10 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns, des Ersten Zinszahlungstags und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

### **§ 11 Bekanntmachungen**

***[bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:***

(1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht).

issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.

The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.

### **§ 9 Presentation Period**

The obligations of the Issuer to pay principal and interest in respect of this Instrument shall be prescribed (i) in respect of principal upon the expiry of ten years following the due date for the payment of principal and (ii) in respect of interest upon the expiry of five years following the due date for the relevant payment of interest.

### **§ 10 Issue of further Instruments**

The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date Interest Commencement Date, First Interest Payment Date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.

### **§ 11 Announcements**

***[in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***

(1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision).

(2) **[bei Schuldverschreibungen, die an dem regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, immer einfügen und bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer anderen Wertpapierbörse notiert sind, einfügen, sofern anwendbar:** Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch elektronische Publikation auf der Internetseite der [Luxemburger Wertpapierbörse (<http://www.bourse.lu>)] **[andere Börse einfügen ([Internetadresse der betreffenden Börse einfügen])].** Die Emittentin wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind, und soweit rechtlich erforderlich in den [weiteren] gesetzlichen bestimmten Medien, erfolgen.

(3) Jede solche nach Absatz (1) oder Absatz (2) erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) oder Absatz (2), ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.

(4) Sofern und solange keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) und Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

## § 12 Verschiedenes

(1) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht

(2) **[in case of Instruments listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, always insert, and in case of Instruments listed on the regulated market of any other stock exchange, insert, if applicable:** All announcements shall additionally be made by means of electronic publication on the website of [the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>)] **[insert other stock exchange ([insert internet address of respective stock exchange])].** The Issuer shall ensure that announcements are published in the proper manner in compliance with the requirements set by the relevant bodies of the respective stock exchanges on which the Instruments are listed and, if required by law, in such other media as determined by law.

(3) Any such announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.

(4) If and so long as no applicable statutory provisions require otherwise, the Issuer is entitled, in lieu of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above, to deliver the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**[in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:**

All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

## § 12 Miscellaneous

(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with

nach Luxemburger Recht.

Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.

- (2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Luxemburg.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) sind die Gerichte in Luxemburg. Die Zuständigkeit der Gerichte in Luxemburg ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand im Großherzogtum Luxemburg angestrengt werden.

- (3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>2</sup>

- (4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:

- (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing

Luxembourg law.

The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.

- (2) Luxembourg is the place of performance with regard to the Instruments.

The courts in Luxembourg shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of the courts in Luxembourg shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal entities under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the Grand Duchy of Luxembourg (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in the Grand Duchy of Luxembourg*).

- (3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. [The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.]<sup>2</sup>

- (4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:

- (a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as

<sup>2</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.  
<sup>2</sup> Not to be inserted in case of offers to retail investors.

System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie

(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § 12 Absatz (4) ist „**Depotbank**“ eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

well as

(b) a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.

For the purposes of the above provisions of this Section 12 Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.]

[Option V: Floating Rate *lettres de gage* / Variabel verzinsliche *lettres de gage*

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR *LETTRES DE GAGE*

TERMS AND CONDITIONS OF *LETTRES DE GAGE*

§ 1 Stückelung und Form

(1) Die [*im Fall von lettres de gage hypothécaires einfügen: lettres de gage hypothécaires*] [*im Fall von lettres de gage publiques einfügen: lettres de gage publiques*] [*im Fall von lettres de gage mobilières einfügen: lettres de gage mobilières*] [*im Fall von lettres de gage mutuelles einfügen: lettres de gage mutuelles*] [*im Fall von lettres de gage énergies renouvelables einfügen: lettres de gage énergies renouvelables*] (die „Schuldverschreibungen“) der NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (die „Emittentin“) werden in [●] (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag [*falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: , vorbehaltlich von Absatz (5),*] von [bis zu] [●] (der „Gesamtnennbetrag“) in einer Stückelung von [●] (die „Festgelegte Stückelung“ oder der „Nennbetrag“) begeben.

(2) [*bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership) einfügen:*

(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die „Vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die „Dauerglobalurkunde“ und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die „Globalurkunden“), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder

§ 1 Denomination and Form

(1) The [*to be inserted in case of lettres de gage hypothécaires: lettres de gage hypothécaires*] [*to be inserted in case of lettres de gage publiques: lettres de gage publiques*] [*to be inserted in case of lettres de gage mobilières: lettres de gage mobilières*] [*to be inserted in case of lettres de gage mutuelles: lettres de gage mutuelles*] [*to be inserted in case of lettres de gage énergies renouvelables: lettres de gage énergies renouvelables*] (the "Instruments") issued by NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (the "Issuer") with a total par value [*in case the Global Note is an NGN, insert:* (subject to Paragraph (5))] of [up to] [●] (the "Total Par Value") are issued in [●] (the "Specified Currency") and in a denomination of [●] (the "Specified Denomination" or the "Par Value").

(2) [*to be inserted in case of a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved:*

(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note without interest coupons (the "Permanent Global Note" and together with the Temporary Global Note, the "Global Notes"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (*beneficial ownership*) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und dem von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („**CSSF**“) bestellten Treuhänder (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.
- (c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.]

**[bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:**

- (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder die „**Globalurkunde**“). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und dem von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („**CSSF**“) bestellten Treuhänder (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.]
- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] [Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**“)] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg („**Clearstream Luxembourg**“)] [(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank („international central securities depositories“ (ICSD)) (jeweils ein „**ICSD**“ und zusammen die „**ICSDs**“))] [und ●] sowie jeder Funktionsnachfolger.

(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) appointed by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.

(c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).]

**[to be inserted in case of a representation by a Permanent Global Note only:**

- (a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.
- (b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) appointed by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**") and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.]
- (3) Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depository**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[in case of more than one Clearing System insert:** each of] [Clearstream Banking AG, Eschborn ("**Clearstream Frankfurt**")], [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")], [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**")]. [(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositories (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)] [and ●] and any successor in such capacity.

***[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* („**NGN**“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (common safekeeper) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

***[falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:***

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* („**CGN**“) ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle („*common depositary*“) dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.]

- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der/den Globalurkunde(n).

***[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

- (5) Der ausstehende Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zinszahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften

***[in case the Global Note is an NGN insert:***

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

***[in case the Global Note is a CGN insert:***

The Instruments are issued in classical global note ("**CGN**") form and, for certain Central Securities Depositories, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositories or by a Central Securities Depository directly.]

- (4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in the Global Note(s).

***[in case the Global Note is an NGN insert:***

- (5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption and payment of interest or purchase and cancellation in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.



und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

**[falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

## § 2 Status und Rang

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes vom 21. November 1997 für Hypothekenbanken (*Banques d'émission de lettres de gage*) welches in den Art. 12-1 bis 12-12 des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor enthalten ist in seiner derzeit geltenden Fassung (das „Bankengesetz“), gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[im Fall von lettres de gage hypothécaires einfügen:** *lettres de gage hypothécaires*] **[im Fall von lettres de gage publiques einfügen:** *lettres de gage publiques*] **[im Fall von lettres de gage mobilières einfügen:** *lettres de gage mobilières*] **[im Fall von lettres de gage mutuelles einfügen:** *lettres de gage mutuelles*] **[im Fall von lettres de gage énergies renouvelables einfügen:** *lettres de gage énergies renouvelables*].

## § 3 Zinsen

(1) **[bei fest zu variabel verzinslicher Serie einfügen:**

[(a)] Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) [und anschließend von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „Zinsperiode“) mit [●] % p.a. (der „Zinssatz“) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „Verzinsungsbeginn“). [Zinszahlungstag ist] [Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] [(der]

**[in case the Temporary Global Note is an NGN insert:**

On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.]]

## § 2 Status and Ranking

The Instruments establish direct, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer, which rank pari passu with each other. The Instruments are covered pursuant to the law of 21 November 1997 on mortgage banks (*Banques d'émission de lettres de gage*), as amended on 22 June 2000, the provisions of which are contained in Art. 12-1 to 12-12 of the law of 5 April 1993 on the financial sector as amended (the "Banking Act") and rank at least pari passu with all other liabilities of the Issuer under **[to be inserted in case of lettres de gage hypothécaires:** *lettres de gage hypothécaires*] **[to be inserted in case of lettres de gage publiques:** *lettres de gage publiques*] **[to be inserted in case of lettres de gage mobilières:** *lettres de gage mobilières*] **[to be inserted in case of lettres de gage mutuelles:** *lettres de gage mutuelles*] **[to be inserted in case of lettres de gage énergies renouvelables:** *lettres de gage énergies renouvelables*].

## § 3 Interest

(1) **[to be inserted in case of a Fixed to Floating Rate Series:**

[(a)] The Instruments will bear interest on their Par Value from the Interest Commencement Date (inclusive) until the First Interest Payment Date (exclusive), [and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the next Interest Payment Date (exclusive)] ([each an] [the] "Interest Period") at a rate of [●] per cent. p.a. (the "Interest Rate"). Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.

Interest Commencement Date is [●] (the "Interest Commencement Date"). [Interest Payment Date is] [Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year]

[jeweils ein] „**Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Zinszahlungstag**“).]

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

***[bei variabel verzinslicher Serie und fest zu variabel verzinslicher Serie einfügen:***

[(a)][(b)] Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in Absatz (1) [(b)][(c)] definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst.

Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

Variabler Verzinsungsbeginn ist der [●] (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“). [Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“).]

***[Falls der Referenzzinssatz LIBOR, EURIBOR oder ein anderer Referenzzinssatz ist, ausgenommen SONIA, einfügen:***

[(b)][(c)] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem [[1][3][6][12][●]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [**anderen Referenzzinssatz einfügen**].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des

[(the] [in each case an] "**Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment will be made on [●] (the "**First Interest Payment Date**").]

Interest is payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency unless the Interest Payment Date in question is not a Bank Business Day.

***[to be inserted in case of a Floating Rate Series and a Fixed to Floating Rate Series:***

[(a)][(b)] The Instruments will bear interest on their Par Value from the Floating Rate Interest Commencement Date (inclusive) until the First Floating Rate Interest Payment Date (exclusive) [and thereafter as of each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)] ([each a] [the] "**Floating Rate Interest Period**") at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph (a) [(b)][(c)] (expressed as a percentage p.a.).

Interest on the Instruments is payable in arrears on each Floating Rate Interest Payment Date in the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.

Floating Rate Interest Commencement Date is [●] (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**"). [Floating Rate Interest Payment Date is] [Floating Rate Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] ([the] [in each case a] "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment will be made on [●] (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").]

***[In the case the reference rate is LIBOR, EURIBOR or another reference rate, other than SONIA, insert:***

[(b)][(c)] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the [[1][3][6][12][●]-months [LIBOR] [EURIBOR] [**insert other reference rate**].] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a [Premium] [Discount] (the "**Margin**") of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the Reference Interest

Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „Höchstzinssatz“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „Mindestzinssatz“).]

[(c)][(d)] Die in § 8 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

[(d)][(e)] Für die Berechnung des Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

Der „Referenzzinssatz“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche [**Satz für Einlagen einfügen**] und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der festgelegten Währung aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am [ersten][zweiten] [TARGET2] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).
- (ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) Folgendes:

Rate with a factor of [●].] [It amounts to a maximum of [●] per cent. p.a. (the "Maximum Rate of Interest").] [It amounts to a minimum of [●] per cent. p.a. (the "Minimum Rate of Interest").]

[(c)][(d)] The Calculation Agent defined in Section 8 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.

[(d)][(e)] For the calculation of the Floating Rate, the following definitions shall apply:

The "Reference Interest Rate" is the [**insert rate for deposits**] relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:

- (i) The Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate applicable to the respective Floating Rate Interest Period in the Specified Currency from the Relevant Information Source at [11.00] [●] [a.m.][p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the [first][second] [TARGET2] [London] [●] Bank Business Day before the commencement] [commencement date] of the respective Floating Rate Interest Period (the "Interest Determination Date").
- (ii) If no Reference Interest Rate is published in the Relevant Information Source on the Interest Determination Date and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:

Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [•] von] mindestens [vier] [•] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarktes] (die „Referenzbanken“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [•] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt Einlagen in der festgelegten Währung anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze gemäß Absatz (1) [(d)][(e)] Ziffer (ii) nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [•], die von der Emittentin ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [•] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [•] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [•] Interbankenmarkt.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**]] [**im Fall einer Marge einfügen:**

The Calculation Agent will request [the principal [Eurozone] [London] [•] office of] at least [four] [•] major banks of international standing [in the [Eurozone] [London] [•] interbank market] (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period to leading banks at approximately [11.00] [•] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [•] time on the Interest Determination Date. If at least two Reference Banks have quoted, the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (using the rounding provisions applicable to the respective Reference Interest Rate).

If fewer than two Reference Banks provide quotations pursuant to Paragraph (1) [(d)][(e)] Sub-section (ii), the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period is the arithmetic mean of the offered rates for loans in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period, on the relevant Interest Determination Date by leading banks in [the Eurozone] [London] [•] selected by the Issuer at approximately [11.00] [•] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [•] time on the Interest Determination Date to prime banks in the [Eurozone] [London] [•] interbank market.

In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**]] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin

[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

[Reuters Seite] [LIBOR01] [EURIBOR01] [●], (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „**Relevante Informationsquelle**“, ist die für die Festlegung des Referenzzinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.

„**[TARGET2] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] [●] [und [●]] [Zahlungen in [●] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln.]

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

**[Falls der Referenzzinssatz SONIA ist, einfügen:**

[[b]][c] Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, dem nach der nachstehenden Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer reinvestierten Anlage von Zinsen mit dem „Sterling Daily Overnight“ Referenzzinssatz (der „**Referenzzinssatz**“). [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von

(though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

[Reuters Page] [LIBOR01] [EURIBOR01] [●] (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**", is the authoritative source of information for determining the Reference Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.

For the purposes of this provision "**[TARGET2] [London] [●] Bank Business Day**" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [London] [●] [and [●]] settle payments in [●] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

["**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

**[In the case the reference rate is SONIA insert:**

[[b]][c] The relevant Interest Rate for each Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") (as defined below) corresponds, except as provided below, to the rate of return of a daily compound interest investment with the Sterling daily overnight reference rate (the "**Reference Rate**") and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows. [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a [Premium] [Discount] (the "**Margin**") of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the Reference Interest

[•.] [Er beträgt höchstens [•] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [•] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“). Der ermittelte Prozentsatz wird jeweils, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_o} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-p\text{LGT}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

wobei

„**d**“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Variablen Zinsperiode;

„**d<sub>o</sub>**“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode die Anzahl der Londoner Geschäftstage, die in dieser Variablen Zinsperiode sind;

„**Zinsfestsetzungstag**“ bezeichnet den [fünften][•] Londoner Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der [•][**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(7)] der Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„**i**“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis **d<sub>o</sub>**, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Londoner Geschäftstag(es) der jeweiligen Variablen Zinsperiode wiedergeben;

„**Londoner Geschäftstag**“ oder „**LGT**“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;

„**n<sub>i</sub>**“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „**i**“ (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);

„**Beobachtungszeitraum**“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den

Rate with a factor of [•.] [It amounts to a maximum of [•] per cent. p.a. (the „**Maximum Rate of Interest**“).] [It amounts to a minimum of [•] per cent. p.a. (the „**Minimum Rate of Interest**“).] In each case will the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upward:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_o} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-p\text{LBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

where

„**d**“ is the number of calendar days in the relevant Floating Rate Interest Period.

„**d<sub>o</sub>**“ is for any Floating Rate Interest Period the number of London Business Days in the relevant Floating Rate Interest Period;

„**Interest Determination Date**“ means the [fifth][•] London Business Day prior to the Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the final Interest Determination Date shall be [•] [**relevant financial centre(s)**] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(6)], be that determined on such date;

„**i**“ is a series of whole numbers from one to **d<sub>o</sub>**, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day, in the relevant Floating Rate Interest Period;

„**London Business Day**“ or „**LBD**“ means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;

„**n<sub>i</sub>**“ is the number of calendar days from, and including, such day „**i**“ up to, but excluding, the following London Business Day;

„**Observation Period**“ means in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling „**p**“

Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Variablen Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem Variablen Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind);

„p“ bezeichnet in Bezug auf jede Variable Zinsperiode, den „Beobachtungs-Rückblickszeitraum“, der [fünf][●] Londoner Geschäftstage umfasst;

„SONIA<sub>i-pTGT</sub>“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag „i“ liegt;

„SONIA Referenzsatz“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average („SONIA“) für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird;

„Bildschirmseite“ bedeutet [Reuters SONIA Bildschirmseite] [●] oder jede Nachfolgeseite.

Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen Beobachtungszeitraum der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde, ist dieser SONIA Referenzzinssatz (i) der Bankensatz der Bank of England (der „Leitzins“), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne (*Spread*) des

London Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “p” London Business Days prior to the Floating Rate Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the date falling “p” London Business Days prior to [(a) in the case of § 9, the date on which the notice of the Holder declaring the Notes due has been received by the Fiscal Agent; or (b) in any other case] the date on which the Notes are to be redeemed);

“p” means, for any Floating Rate Interest Period the Observation Look-back Period which comprises [five][●] London Business Days;

“SONIA<sub>i-pLBD</sub>” means in respect of any London Business Day falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling “p” London Business Days prior to the relevant London Business Day “i”.

“SONIA Reference Rate” means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the “SONIA”) rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).

“Screen Page” means [Reuters Screen SONIA Page] [●] or any successor page.

If in respect of any London Business Day in the relevant Observation Period, the SONIA reference rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors, such SONIA reference rate shall be (i) the Bank of England’s Bank Rate (the “Bank Rate”) prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA reference rate to the Bank Rate over the previous five days on

SONIA Referenzzinssatzes im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzzinssatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne gibt, nur eine dieser höchsten Spannen und der niedrigsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (Spread) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen) zum Bankensatz.

Kann der Variable Zinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden, so ist der Variable Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Variable Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Variablen Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet [[Aufschlag] [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

[(c)][(d)] Die in § 9 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß §

which a SONIA reference rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

If the Floating Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Floating Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Floating Rate Interest Commencement Date [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

[(c)][(d)] The Calculation Agent defined in Section 9 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant



11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

[(d)][(e)][(f)] Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden („**Nachfolge-Referenzzinssatz**“):

(i) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolge-Referenzzinssatz für den Referenzzinssatz und für die Dauer des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);

(ii) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);

(iii) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);

(iv) der Referenzzinssatz soll durch einen

to Section 11 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.]

[(d)][(e)][(f)] In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the „**Successor Reference Rate**“):

(i) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);

(ii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);

(iii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(iv) the Reference Rate shall be replaced

Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.

„Referenzwert-Ereignis“ bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:

- (i) eine öffentliche Bekanntmachung des (i) Administrators betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes oder dass der Referenzzinssatz endgültig nicht in das Register gemäß Art. 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 eingetragen wird, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenzzinssatzes; oder (ii) der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung des Referenzzinssatzes; oder
- (ii) eine von der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder

with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.

“Benchmark Event” means each of the following scenarios:

- (i) a public statement by (i) the administrator of the Reference Rate that it will cease publishing the Reference Rate or that the Reference Rate will not be included in the register under Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator exists) or any other permanent and final discontinuation of the Reference Rate and by (ii) the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate that the Reference Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
- (ii) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or

- (iii) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Referenzsatzes zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

- (iii) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Referenzsatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (ii) und (iii)) (der „**maßgebliche Zeitpunkt**“). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 11. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“).

If a Benchmark Event occurs, the date from which the Reference Rate will be replaced with the Successor Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Reference Rate (in case of scenario (i) above) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (ii) and (iii) above) (the „**Relevant Date**“). From such Relevant Date, any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the „**Successor Screen Page**“).

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates, the method to determine the

Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

**[im Falle eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts der Emittentin im Falle eines Referenzwert-Ereignisses einfügen:**

Falls ein Referenzwert-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 11 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

- (i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und
  - (ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen]** **[Tage]** **[TARGET-Geschäftstage]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.]
- (2) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende **[Zinsperiode]** [bzw.] **[Variable Zinsperiode]** [(in diesem Absatz [einheitlich] die „Zinsperiode“)] gemäß Absatz (1) geltende **[Zinssatz]** [bzw.] **[Variable Zinssatz]** [(in diesem Absatz [einheitlich] der „Zinssatz“)] und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben

fallback rate to the Successor Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.

**[to be inserted in case of a redemption right of the Issuer in case of a Benchmark Event:**

If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may redeem the Instruments, in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 11. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Instruments subject to redemption; and
  - (ii) the redemption date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** **[days]** **[TARGET Business Days]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]
- (2) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the **[Interest Rate]** [or] **[Floating Rate]** [(in this Section [consistently] referred to as the "Interest Rate")] applicable to the respective **[Interest Period]** [or] **[Floating Rate Interest Period]** [(in this Section [consistently] referred to as the "Interest Period")] pursuant to Paragraph (1) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the

aufgerundet wird.]

- (3) Der Zinstagequotient (der „Zinstagequotient“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“) bedeutet:

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

- (a) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, 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 dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (A)] [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder

- (b) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in

Specified Currency.]

- (3) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "Interest Calculation Period"), day count fraction (the "Day Count Fraction") means:

**[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:**

the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

- (a) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (A)] the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year]; or

- (b) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest

dieser Zinsfeststellungsperiode [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:* und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:* das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode [*im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:* und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem [Verzinsungsbeginn] [bzw.] [Variablen Verzinsungsbeginn] (einschließlich) bis zum [Ersten Zinszahlungstag] [bzw.] [Ersten Variablen Zinszahlungstag] (ausschließlich) oder von jedem [Zinszahlungstag] [bzw.] [Variablen Zinszahlungstag] (einschließlich) bis zum nächsten [Zinszahlungstag] [bzw.] [Variablen Zinszahlungstag] (ausschließlich). [*im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:* Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der [*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag oder fiktiven Variablen Zinszahlungstag einfügen*] als [Verzinsungsbeginn] [Zinszahlungstag] [Variabler Verzinsungsbeginn] [Variabler Zinszahlungstag].] [*Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:* Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gelten der [*Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) oder fiktive(n) Variable(n) Zinszahlungstag(e) einfügen*] als [Verzinsungsbeginn] [und] [Zinszahlungstag[e]] [Variabler Verzinsungsbeginn] [und] [Variable(r) Zinszahlungstag(e)].]

Determination Period [*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:* and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by [*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:* the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period [*in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:* and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

"Interest Determination Period" is the period from the [Interest Commencement Date] [or] [Floating Rate Interest Commencement Date] (inclusive) to the [First Interest Payment Date] [or] [First Floating Rate Interest Payment Date] [respectively] (exclusive) or from each [Interest Payment Date] [or] [Floating Rate Interest Payment Date] [respectively] (inclusive) until the next [Interest Payment Date] [or] [Floating Rate Interest Payment Date] [respectively] (exclusive). [*in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:* For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, [*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date*] shall be deemed to be the [Interest Commencement Date][Interest Payment Date][Floating Rate Interest Commencement Date][Floating Rate Interest Payment Date].] [*in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:* For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, [*insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s) or deemed Floating Rate Interest Payment Date(s)*] shall be deemed to be the [Interest Commencement Date] [and] [Interest Payment Date[s]] [Floating Rate Interest Commencement Date] [and]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

- (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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
- (ii) 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.]

(4) Ist der jeweilige [Zinszahlungstag] [bzw.] [Variable Zinszahlungstag] [(in diesem Absatz [einheitlich] der „Zinszahlungstag“)] kein Bankgeschäftstag, dann [bei **Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung

[Floating Rate Interest Payment Date(s)].]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

- (i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or
- (ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]

(4) If the relevant [Interest Payment Date] [or] [Floating Rate Interest Payment Date] [(in this paragraph [consistently] referred to as the "Interest Payment Date")] is not a Bank Business Day, then [**in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holders shall not be

vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.] **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. **[wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall [jedoch], dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]

- (5) „Bankgeschäftstag“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [●][und [●]] Zahlungen in [●]abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln]

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (6) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag

entitled to receive payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[if the amount of interest shall not be adjusted, insert:** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.] **[if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). **[if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:** [However, in] [In] the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]

- (5) For the purposes of these Terms and Conditions, a "Bank Business Day" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [●] [and [●]] settle payments in [●] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

["TARGET2" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

- (6) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date **[in the**



**[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, am Verlängerten Fälligkeitstag] nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, dem Verlängerten Fälligkeitstag] vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz, es sei denn, der gemäß Absatz (1) vereinbarte Zinssatz ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall gilt der vereinbarte Zinssatz fort.

#### § 4 Rückzahlung der Schuldverschreibungen

- (1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Fälligkeitstag einfügen: [●]]** (der „Fälligkeitstag“) **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, am Verlängerten Fälligkeitstag (der „Verlängerte Fälligkeitstag“) zu ihrem Nennbetrag (der „Rückzahlungsbetrag“) eingelöst.
- (2) Ist der Fälligkeitstag **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, der Verlängerte Fälligkeitstag] kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der nächstfolgende Bankgeschäftstag

**case of an Extended Maturity Date insert:** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), on the Extended Maturity Date] or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding Total Par Value of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date **[in the case of an Extended Maturity Date insert:** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Extended Maturity Date] but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law, unless the interest rate agreed in accordance with Paragraph (1) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the agreed interest rate will continue to apply.

#### § 4 Redemption of the Instruments

- (1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[insert Maturity Date: [●]]** (the "Maturity Date") **[in the case of an Extended Maturity Date insert:** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), on the Extended Maturity Date (the "Extended Maturity Date")] at Par Value (the "Redemption Amount").
- (2) If the Maturity Date **[in the case of an Extended Maturity Date insert:** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Extended Maturity Date] falls on a day that is not a Bank Business Day, **[in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** the Redemption Amount will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month,

allerdings in den nächstfolgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Rückzahlungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

**[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:**

- (3) (a) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht zum Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag (oder innerhalb von zwei Geschäftstagen danach) zurückzahlt, wird die Zahlung (vorbehaltlich des Nachstehenden) automatisch aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am Verlängerten Fälligkeitstag fällig und zahlbar.

Die Emittentin ist berechtigt, in dem Zeitraum nach dem Fälligkeitstag und vor dem Verlängerten Fälligkeitstag in ihrem Ermessen an jedem Variablen Zinsszahlungstag den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag ganz oder teilweise zurückzuzahlen.

Die Emittentin teilt den Gläubigern gemäß § 11 mit und bestätigt gegenüber der Emissionsstelle und der Zahlstelle so bald wie möglich und in jedem Fall mindestens **[vier] [alternative Mitteilungsfrist]** Tage vor dem Fälligkeitstag, dass die Zahlung des Rückzahlungsbetrags in Bezug auf die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag (oder innerhalb von zwei Geschäftstagen danach) seitens der Emittentin ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin, die Gläubiger, die Emissionsstelle und die Zahlstelle zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Wirksamkeit der Verlängerung der Fälligkeit der Schuldverschreibungen.

Weder die Nichtzahlung der Schuldverschreibungen, noch die Verlängerung der Fälligkeit stellen einen Kündigungsgrund dar oder geben dem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** the Redemption Amount will be paid on the preceding Bank Business Day.]

**[in the case of an Extended Maturity Date insert:**

- (3) (a) If the Issuer fails to redeem the Instruments at their Redemption Amount on the Maturity Date (or within two Business Days thereafter), subject as provided below, the redemption of the Redemption Amount shall be automatically deferred and the Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the Extended Maturity Date.

The Issuer shall have the right, in its discretion, during the period from the Maturity Date until the Extended Maturity Date to redeem all or part of the outstanding Total Par Value of the Instruments on any Floating Rate Interest Payment Date taking into consideration the Redemption Amount.

The Issuer shall notify the Holders in accordance with § 11 and shall confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent as soon as reasonably practicable and in any event at least **[four] [other notice period]** days prior to the Maturity Date of any failure of the Issuer to redeem the Redemption Amount in respect of the Instruments on the Maturity Date (or within two Business Days thereafter). Any failure by the Issuer to notify the Holders, the Fiscal Agent and the Paying Agent shall not affect the validity of effectiveness of the extension of the maturity of the Instruments

Neither the failure to redeem the Instruments on the Maturity Date nor the extension of the maturity of the Instruments shall constitute an event of default or give any Holder any right to accelerate payment on the Instruments or to receive any payment other than expressly set out in these Terms and Conditions.

(b) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf den Verlängerten Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) ab dem dem Fälligkeitstag (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum [Ersten Variablen Zinszahlungstag] [Verlängerten Fälligkeitstag] (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in dem nachstehenden Absatz definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●][Verlängerten Fälligkeitstag] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“).]

Der „**Verlängerte Rückzahlungsbetrag**“ bezeichnet jenen Betrag, der dem am Fälligkeitstag fälligen und noch nicht zurückgezahlten Rückzahlungsbetrag entspricht bzw. dem Teil davon, falls die Emittentin nach ihrem Ermessen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag vornimmt.

**[Falls der Referenzzinssatz LIBOR, EURIBOR oder ein anderer Referenzzinssatz ist, ausgenommen SONIA, einfügen:**

Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem [[1][3][6][12][●]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [**anderen Referenzzinssatz einfügen**].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem

(b) The Instruments will bear interest on their Extended Final Redemption Amount (as defined below) from the Maturity Date (inclusive) (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**") until the [First Floating Rate Interest Payment Date][Extended Maturity Date](exclusive) [and thereafter as of each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)] ([each a] [the] "**Floating Rate Interest Period**") at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph below (expressed as a percentage p.a.). Interest on the Instruments is payable in arrears on each Floating Rate Interest Payment Date in the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.

[Floating Rate Interest Payment Date is] [Floating Rate Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] ([the] [in each case a] "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment will be made on [●][the Extended Maturity Date] (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").]

The "**Extended Final Redemption Amount**" means any amount representing the Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date or any part thereof in the case the Issuer makes any payments in its discretion taking into consideration the Redemption Amount.

**[In the case the reference rate is LIBOR, EURIBOR or another reference rate, other than SONIA, insert:**

The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the [[1][3][6][12][●]-months [LIBOR] [EURIBOR] [**insert other reference rate**].] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a [Premium] [Discount] (the "**Margin**") of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the Reference

Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).]

Die in § 8 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

Für die Berechnung des Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

Der „**Referenzzinssatz**“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche [**Satz für Einlagen einfügen**] und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der festgelegten Währung aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am [ersten][zweiten] [TARGET2] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag vor Beginn] [Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der „**Zinsfestsetzungstag**“).
- (ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) Folgendes:

Interest Rate with a factor of [●].] [It amounts to a maximum of [●] per cent. p.a. (the "**Maximum Rate of Interest**").] [It amounts to a minimum of [●] per cent. p.a. (the "**Minimum Rate of Interest**").]

The Calculation Agent defined in Section 8 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.

For the calculation of the Floating Rate, the following definitions shall apply:

The "**Reference Interest Rate**" is the [**insert rate for deposits**] relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:

- (i) The Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate applicable to the respective Floating Rate Interest Period in the Specified Currency from the Relevant Information Source at [11.00] [●] [a.m.][p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the [first][second] [TARGET2] [London] [●] Bank Business Day before the commencement] [commencement date] of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
- (ii) If no Reference Interest Rate is published in the Relevant Information Source on the Interest Determination Date and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:

Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [●] von] mindestens [vier] [●] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarktes] (die „Referenzbanken“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarkt Einlagen in der festgelegten Währung anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze gemäß der vorstehenden Ziffer (ii) Absatz (1) [(d)][(e)] Ziffer (ii) (1) nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [●], die von der Emittentin ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarkt.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**Im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. [**Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an,

The Calculation Agent will request [the principal [Eurozone] [London] [●] office of] at least [four] [●] major banks of international standing [in the [Eurozone] [London] [●] interbank market] (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period to leading banks at approximately [11.00] [●] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the Interest Determination Date. If at least two Reference Banks have quoted, the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (using the rounding provisions applicable to the respective Reference Interest Rate).

If fewer than two Reference Banks provide quotations pursuant to the aforementioned Sub-section (ii) (1), the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period is the arithmetic mean of the offered rates for loans in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period, on the relevant Interest Determination Date by leading banks in [the Eurozone] [London] [●] selected by the Issuer at approximately [11.00] [●] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the Interest Determination Date to prime banks in the [Eurozone] [London] [●] interbank market.

In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. [**in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such

wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

[Reuters Seite] [LIBOR01] [EURIBOR01] [●], (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „**Relevante Informationsquelle**“, ist die für die Festlegung des Referenzzinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.

„[**TARGET2**] [Londoner] [●] **Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] [●] [und [●]] [Zahlungen in [●] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln.]

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

**[Falls der Referenzzinssatz SONIA ist, einfügen:**

Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, dem nach der nachstehenden Zinsezinsformel zu berechnenden Renditesatz einer reinvestierten Anlage von Zinsen mit dem „Sterling Daily Overnight“ Referenzzinssatz (der „**Referenzzinssatz**“). [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“). Der ermittelte Prozentsatz wird jeweils, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-\text{PLGT}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

quotation. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

[Reuters Page] [LIBOR01] [EURIBOR01] [●] (or such other page as may replace it), the „**Relevant Information Source**“, is the authoritative source of information for determining the Reference Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.

For the purposes of this provision "**[TARGET2] [London] [●] Bank Business Day**" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [London] [●] [and [●]] settle payments in [●]] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

[ "**TARGET2**" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

**[In the case the reference rate is SONIA insert:**

The relevant Interest Rate for each Floating Rate Interest Period (the „**Floating Rate**“) (as defined below) corresponds, except as provided below, to the rate of return of a daily compound interest investment with the Sterling daily overnight reference rate (the „**Reference Rate**“) and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows. [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the „**Floating Rate**“) is calculated as a [Premium] [Discount] (the „**Margin**“) of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the „**Floating Rate**“) shall be the result of the multiplication of the Reference Interest Rate with a factor of [●].] [It amounts to a maximum of [●] per cent. p.a. (the „**Maximum Rate of Interest**“).] [It amounts to a minimum of [●] per cent. p.a. (the „**Minimum Rate of Interest**“).] In each case will the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upward:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-\text{PLBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

wobei

„d“ bezeichnet die Anzahl der „d“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Variablen Zinsperiode;

„d<sub>o</sub>“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode die Anzahl der Londoner Geschäftstage, die in dieser Variablen Zinsperiode sind;

„Zinsfestsetzungstag“ bezeichnet den [fünften][•] Londoner Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der [•][relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(7)] der Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„i“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d<sub>o</sub>, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Londoner Geschäftstag(es) der jeweiligen Variablen Zinsperiode wiedergeben;

„Londoner Geschäftstag“ oder „LGT“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;

„n<sub>i</sub>“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „i“ (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);

„Beobachtungszeitraum“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Variablen Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem Variablen Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „p“ Londoner Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen

where

“d” is the number of calendar days in the relevant Floating Rate Interest Period.

“d<sub>o</sub>” is for any Floating Rate Interest Period the number of London Business Days in the relevant Floating Rate Interest Period;

“**Interest Determination Date**” means the [fifth][•] London Business Day prior to the Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the final Interest Determination Date shall be [•] [relevant financial centre(s)] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(6)], be that determined on such date;

“i” is a series of whole numbers from one to d<sub>o</sub>, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day, in the relevant Floating Rate Interest Period;

“**London Business Day**” or “**LBD**” means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;

“n<sub>i</sub>” is the number of calendar days from, and including, such day “i” up to, but excluding, the following London Business Day;

“**Observation Period**” means in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling “p” London Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “p” London Business Days prior to the Floating Rate Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the date falling “p” London Business Days prior to [(a) in the case of § 9, the date on which the notice of the Holder declaring the Notes due has been received by the Fiscal Agent; or (b) in any other case] the date on which

zurückzuzahlen sind);

„**p**“ bezeichnet in Bezug auf jede Variable Zinsperiode, den „Beobachtungs-Rückblickszeitraum“, der [fünf][●] Londoner Geschäftstage umfasst;

„**SONIA<sub>i-pTGT</sub>**“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag „**i**“ liegt;

„**SONIA Referenzsatz**“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average („SONIA“) für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird;

„**Bildschirmseite**“ bedeutet [Reuters SONIA Bildschirmseite] [●] oder jede Nachfolgeseite.

Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen Beobachtungszeitraum der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde, ist dieser SONIA Referenzzinssatz (i) der Bankensatz der Bank of England (der „**Leitzins**“), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne (*Spread*) des SONIA Referenzzinssatzes im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzzinssatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne gibt, nur eine dieser höchsten Spannen und der niedrigsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (*Spread*) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen) zum Bankensatz.

Kann der Variable Zinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt

the Notes are to be redeemed);

“**p**” means, for any Floating Rate Interest Period the Observation Look-back Period which comprises [five][●] London Business Days;

“**SONIA<sub>i-pLBD</sub>**” means in respect of any London Business Day falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling “**p**” London Business Days prior to the relevant London Business Day “**i**”.

“**SONIA Reference Rate**” means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the “**SONIA**”) rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).

“**Screen Page**” means [Reuters Screen SONIA Page] [●] or any successor page.

If in respect of any London Business Day in the relevant Observation Period, the SONIA reference rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published by the relevant authorised distributors, such SONIA reference rate shall be (i) the Bank of England’s Bank Rate (the “**Bank Rate**”) prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA reference rate to the Bank Rate over the previous five days on which a SONIA reference rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

If the Floating Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Floating



werden, so ist der Variable Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Variable Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Variablen Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

Die in § 8 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der

Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Floating Rate Interest Commencement Date [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

The Calculation Agent defined in Section 8 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.]

In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order

Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden („**Nachfolge-Referenzzinssatz**“):

- (i) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolge-Referenzzinssatz für den Referenzzinssatz und für die Dauer des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);
- (ii) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);
- (iii) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung, oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);
- (iv) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter

(the „**Successor Reference Rate**“):

- (i) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);
- (ii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);
- (iii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency, or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);
- (iv) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially

Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.

reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.

„Referenzwert-Ereignis“ bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:

“Benchmark Event” means each of the following scenarios:

- (i) eine öffentliche Bekanntmachung des (i) Administrators betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes oder dass der Referenzzinssatz endgültig nicht in das Register gemäß Art. 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 eingetragen wird, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenzzinssatzes; oder (ii) der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung des Referenzzinssatzes; oder
- (ii) eine von der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz nicht mehr den Referenzzinssatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder
- (iii) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Referenzzinssatzes zur

- (i) a public statement by (i) the administrator of the Reference Rate that it will cease publishing the Reference Rate or that the Reference Rate will not be included in the register under Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator exists) or any other permanent and final discontinuation of the Reference Rate and by (ii) the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate that the Reference Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or
- (ii) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or
- (iii) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Reference Rate as a reference rate to determine the

Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Referenzsatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (ii) und (iii)) (der „**maßgebliche Zeitpunkt**“). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 11. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“).

If a Benchmark Event occurs, the date from which the Reference Rate will be replaced with the Successor Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Reference Rate (in case of scenario (i) above) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (ii) and (iii) above) (the „**Relevant Date**“). From such Relevant Date, any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the „**Successor Screen Page**“).

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate, the Issuer may apply an adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.

das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

**[im Falle eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts der Emittentin im Falle eines Referenzwert-Ereignisses einfügen:**

Falls ein Referenzwert-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 11 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

- (i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und
- (ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als [Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen] oder mehr als [Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen] [Tage] [TARGET-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.]
- (c) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Variable Zinsperiode (in diesem Absatz einheitlich die „**Zinsperiode**“) gemäß Absatz (b) geltende [Zinssatz] [bzw.] [Variable Zinssatz] [(in diesem Absatz [einheitlich] der „**Zinssatz**“)] und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.]
- (d) Der Zinstagequotient (der „**Zinstagequotient**“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“) bedeutet:

**[to be inserted in case of a redemption right of the Issuer in case of a Benchmark Event:**

If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may redeem the Instruments, in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 11. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Instruments subject to redemption; and
- (ii) the redemption date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]
- (c) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the Floating Rate (in this Section consistently referred to as the "**Interest Rate**") applicable to the respective Floating Rate Interest Period (in this Section [consistently] referred to as the "**Interest Period**") pursuant to paragraph (b) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.]
- (d) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, 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 dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (A)] [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem

**[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:**

the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

- (i) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (A)] the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year]; or
- (ii) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Interest

Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i) [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich). **[im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag oder fiktiven Variablen Zinszahlungstag einfügen]** als [Variabler Verzinsungsbeginn] [Variabler Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gelten der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) oder fiktive(n) Variable(n) Zinszahlungstag(e) einfügen]** als [Variabler Verzinsungsbeginn] [und] [Variable(r) Zinszahlungstag(e)].]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der

Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

"Interest Determination Period" is the period from the Floating Rate Interest Commencement Date (inclusive) to the First Floating Rate Interest Payment Date (exclusive) or from each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next Floating Rate Interest Payment Date (exclusive). **[in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:** For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date]** shall be deemed to be the [Floating Rate Interest Commencement Date][Floating Rate Interest Payment Date].] **[in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:** For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s) or deemed Floating Rate Interest Payment Date(s)]** shall be deemed to be the [Floating Rate Interest Commencement Date] [and] [Floating Rate Interest Payment Date(s)].]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The number of days is to be determined on the

Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

- (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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
- (ii) 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.]

Ist der jeweilige Variable Zinszahlungstag (in diesem Absatz einheitlich der „Zinszahlungstag“) kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung

basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

- (i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or
- (ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]

If the relevant Floating Rate Interest Payment Date (in this paragraph consistently referred to as the "Interest Payment Date") is not a Bank Business Day, then **[in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[if the amount of interest shall not be adjusted, insert:** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest



seiner Zinsen hinnehmen.][**wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. [**wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall [jedoch], dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

- (e) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Betrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz.]

**[im Falle eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts der Emittentin im Falle eines Referenzwert-Ereignisses einfügen:**

Falls ein Referenzwert-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie **[im Fall von Schuldverschreibungen für die das Format für Berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten Anwendung finden soll einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit gesetzlich erforderlich)] berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem

to be paid be reduced due to such adjustment.][**if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). [**if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:** [However, in] [In] the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]]

- (e) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding amount of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law.]

**[to be inserted in case of a redemption right of the Issuer in case of a Benchmark Event**

If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may **[in the case of Instruments for which the Eligible Liabilities Format applies insert:** subject to the prior consent of the competent authority, if legally required,] redeem the Instruments, in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 11. Such notice shall

Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 11 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

- (i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und
- (ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen] [Tage] [TARGET-Geschäftstage]** nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.]

### § 5 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

### § 6 Vorzeitige Rückzahlung

**[(1)]/bei Rückzahlung von Schuldverschreibungen nur nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:<sup>1</sup>**

Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen, insgesamt, oder teilweise, [jeweils] mit Wirkung zum [●] [eines jeden Jahres] ([jeweils] der „Kündigungstag“) ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstag benennen. Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am [●] Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Kündigungstag eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem betreffenden Kündigungstag den Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag (ausschließlich) aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen]. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.

specify:

- (i) the Series of Instruments subject to redemption; and
- (ii) the redemption date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders] [days] [TARGET Business Days]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]

### § 5 Repurchase of the Instruments

The Issuer is entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.

### § 6 Early Redemption

**[(1)]/to be inserted in case of a Redemption of Instruments only at the option of the Issuer (Call):<sup>1</sup>**

The Issuer is entitled to call the Instruments in whole or in part, with effect as of [●] [in each year] ([each] the "Call Date"). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Date. In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the [●] Bank Business Day before the relevant Call Date pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the relevant Call Date the Redemption Amount [plus interest accrued until the date determined for redemption (exclusive) and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions]. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

In the case of a partial redemption of Instruments, Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.**[In case of Instruments issued as NGN**

<sup>1</sup> Euroclear v verlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

<sup>1</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five business days.

**[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Konten der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

[(2)] **[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:**

Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am [●] ([jeweils] der „**Kündigungstag**“) zum Rückzahlungsbetrag [zuzüglich der bis zu dem für die Rückzahlung bestimmten Tag aufgelaufenen und gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen ermittelten Stückzinsen] zurückzahlt. Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

[Nicht anwendbar.]

### **§ 7 Quellensteuer**

Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („**Quellensteuern**“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist. In diesem Falle wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um dieselben für einen solchen Einbehalt oder Abzug zu

**insert:** The partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs either as a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]

[(2)] **[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Holder (Put):**

Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on [●] ([each] the "**Put Date**") at the Redemption Amount [plus any interest accrued until the date specified for redemption and calculated pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions]. To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

[Not applicable.]

### **§ 7 Withholding Tax**

All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located ("**Withholding Taxes**") unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America. In this event, the Issuer will not pay any additional amounts to the Holders in order to compensate them for such withholding or deduction.

entschädigen.

## § 8 Fiscal Agent, Zahlstellen, [Berechnungsstelle], Zahlungen

- (1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, die anfänglich bestellten Zahlstelle[n] und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Zahlstelle(n):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxembourg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Berechnungsstelle:

[•]

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle(n) und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen.

Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten [,] [und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse [•] notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [**im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** [,] [und [(iv)] falls Zahlungen bei den oder

## § 8 Fiscal Agent, Paying Agents, [Calculation Agent], Payments

- (1) The initially appointed Fiscal Agent, the initially appointed Paying Agent(s) and the initially appointed Calculation Agent as well as their initially appointed offices are as follows:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

Paying Agent(s):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

Calculation Agent:

[•]

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and the Calculation Agent reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.

- (2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent or a Calculation Agent at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/additional Paying Agent(s) or another Calculation Agent at any time.

At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city [,] [and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange [•], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by the rules of this stock exchange] [**in case of payments in U.S. Dollars insert:** [,] [and [(iv)] if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the

durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [und] [(v)] eine Berechnungsstelle [falls die **Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen]].

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 § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Der Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.
- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.

Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

## § 9 Verjährung

Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf diese Schuldverschreibungen zu zahlen, verjähren (i) mit Bezug auf das Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital (ii)

United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City] [and] [(v)] a Calculation Agent [**if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:** with a specified office located in [**insert required location**]].

Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with Section 11 of these Terms and Conditions.

- (3) The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
- (4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.

The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.

## § 9 Presentation Period

The obligations of the Issuer to pay principal and interest in respect of this Instrument shall be prescribed (i) in respect of principal upon the expiry of ten years following the due date for the payment of principal and (ii) in respect

mit Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 5 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechende Zinszahlung.

## **§ 10 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des [Variablen] Verzinsungsbeginns, des Ersten [Variablen] Zinszahlungstags] und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## **§ 11 Bekanntmachungen**

***[bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:***

- (1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht).
- (2) ***[bei Schuldverschreibungen, die an dem regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, immer einfügen und bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer anderen Wertpapierbörse notiert sind, einfügen, sofern anwendbar:*** Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch elektronische Publikation auf der Internetseite der [Luxemburger Wertpapierbörse (<http://www.bourse.lu>)] ***[andere Börse einfügen ([Internetadresse der betreffenden Börse einfügen])]***. Die Emittentin wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind, und soweit rechtlich erforderlich in den [weiteren] gesetzlichen bestimmten Medien, erfolgen.
- (3) Jede solche nach Absatz (1) oder Absatz (2) erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten

of interest upon the expiry of five years following the due date for the relevant payment of interest.

## **§ 10 Issue of further Instruments**

The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date, [Floating Rate] Interest Commencement Date, First [Floating Rate] Interest Payment Date] and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.

## **§ 11 Announcements**

***[in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***

- (1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision).
- (2) ***[in case of Instruments listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, always insert, and in case of Instruments listed on the regulated market of any other stock exchange, insert, if applicable:*** All announcements shall additionally be made by means of electronic publication on the website of [the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>)] ***[insert other stock exchange ([insert internet address of respective stock exchange])]***. The Issuer shall ensure that announcements are published in the proper manner in compliance with the requirements set by the relevant bodies of the respective stock exchanges on which the Instruments are listed and, if required by law, in such other media as determined by law.
- (3) Any such announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above shall

Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) oder Absatz (2), ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.

- (4) Sofern und solange keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) und Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

***[bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:***

Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**§ 12 Verschiedenes**

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

Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.

- (2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Luxemburg.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) sind die Gerichte in Luxemburg. Die Zuständigkeit der Gerichte in Luxemburg ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand im Großherzogtum Luxemburg angestrengt werden.

be deemed effective on the third day after the date of publication. In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.

- (4) If and so long as no applicable statutory provisions require otherwise, the Issuer is entitled, in lieu of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above, to deliver the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

***[in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***

All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**§ 12 Miscellaneous**

- (1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with Luxembourg law.

The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.

- (2) Luxembourg is the place of performance with regard to the Instruments.

The courts in Luxembourg shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of the courts in Luxembourg shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the Grand Duchy of Luxembourg (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in the Grand Duchy of

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>2</sup>

(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:

(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie

(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen dieses § 12 Absatz (4) ist „**Depotbank**“ eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

Luxembourg).

(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. [The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.]<sup>2</sup>

(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:

(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as

(b) a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.

For the purposes of the above provisions of this Section 12 Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.]

<sup>2</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.  
<sup>2</sup> Not to be inserted in case of offers to retail investors.



[Option VI: Zero Coupon *lettres de gage* / Nullkupon *lettres de gage*

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR *LETTRES DE GAGE*

§ 1 Stückelung und Form

(1) Die [*im Fall von lettres de gage hypothécaires einfügen: lettres de gage hypothécaires*] [*im Fall von lettres de gage publiques einfügen: lettres de gage publiques*] [*im Fall von lettres de gage mobilières einfügen: lettres de gage mobilières*] [*im Fall von lettres de gage mutuelles einfügen: lettres de gage mutuelles*] [*im Fall von lettres de gage énergies renouvelables einfügen: lettres de gage énergies renouvelables*] (die „Schuldverschreibungen“) der NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (die „Emittentin“) werden in [●] (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag [*falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: , vorbehaltlich von Absatz (5),] von [bis zu] [●] (der „Gesamtnennbetrag“) in einer Stückelung von [●] (die „Festgelegte Stückelung“ oder der „Nennbetrag“) begeben.*

(2) [*bei vorläufiger Verbriefung durch eine vorläufige Globalurkunde (mit Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (beneficial ownership) einfügen:*

(a) Die Schuldverschreibungen sind bei Begebung zunächst durch eine vorläufige Globalurkunde (die „Vorläufige Globalurkunde“) verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen eine Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine (die „Dauerglobalurkunde“ und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die „Globalurkunden“), die die Schuldverschreibungen für ihre gesamte Restlaufzeit verbrieft, ausgetauscht. Der Austausch wird frühestens 40 Tage nach dem Valutierungstag vorgenommen und zwar gegen Vorlage einer Bescheinigung über das Nichtbestehen von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*), die nach Inhalt und Form den Anforderungen des Rechts der Vereinigten Staaten von Amerika oder den dann bestehenden Usancen des/der Clearing System(s)(e) entspricht. Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die Globalurkunden werden von oder im Namen der Emittentin und dem von der

TERMS AND CONDITIONS OF *LETTRES DE GAGE*

§ 1 Denomination and Form

(1) The [*to be inserted in case of lettres de gage hypothécaires: lettres de gage hypothécaires*] [*to be inserted in case of lettres de gage publiques: lettres de gage publiques*] [*to be inserted in case of lettres de gage mobilières: lettres de gage mobilières*] [*to be inserted in case of lettres de gage mutuelles: lettres de gage mutuelles*] [*to be inserted in case of lettres de gage énergies renouvelables: lettres de gage énergies renouvelables*] (the "Instruments") issued by NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (the "Issuer") with a total par value [*in case the Global Note is an NGN, insert:* (subject to Paragraph (5))] of [up to] [●] (the "Total Par Value") are issued in [●] (the "Specified Currency") and in a denomination of [●] (the "Specified Denomination" or the "Par Value").

(2) [*to be inserted in case of a temporary representation by a Temporary Global Note (with certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved):*

(a) On issue, the Instruments will initially be represented by a temporary global note (the "Temporary Global Note") without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchanged for a permanent global note (the "Permanent Global Note" and together with the Temporary Global Note, the "Global Notes"), which will represent the Instruments for their entire residual term. The exchange will take place 40 days after settlement, at the earliest, against the presentation of a certification that no U.S. ownership (*beneficial ownership*) is involved, which corresponds with the requirements of the laws of the United States of America in terms of content and form or the existing practices of the Clearing System(s). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

(b) The Global Notes will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee

Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) bestellten Treuhänder (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.

(*réviseur d'entreprises agréé spécial*) appointed by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("CSSF") and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.

- (c) Sollten Zinsen auf Schuldverschreibungen zur Zahlung fällig werden, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, werden die entsprechenden Zinszahlungen nur insoweit auf die Vorläufige Globalurkunde vorgenommen werden, als eine Bescheinigung des Nichtbestehens von U.S.-Inhaberschaft (*beneficial ownership*) dem/den Clearing System(en) vorliegt.]

- (c) Should interest on Instruments, which are represented by a Temporary Global Note, become due for payment, the respective interest payments will only be effected on the Temporary Global Note to the extent that a certification that no U.S. ownership (beneficial ownership) is involved has been presented to the Clearing System(s).]

**[bei Verbriefung ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde einfügen:**

**[to be inserted in case of a representation by a Permanent Global Note only:**

- (a) Die Schuldverschreibungen sind während ihrer gesamten Laufzeit in einer Dauerglobalurkunde ohne Zinsscheine verbrieft (die „Dauerglobalurkunde“ oder die „Globalurkunde“). Effektive Urkunden über einzelne Schuldverschreibungen oder Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (a) The Instruments are represented throughout their entire term by a permanent global note without interest coupons (the "**Permanent Global Note**" or the "**Global Note**"). Instruments in definitive form for individual notes or interest coupons will not be issued.

- (b) Die Dauerglobalurkunde wird von oder im Namen der Emittentin und dem von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“) bestellten Treuhänder (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) und zusätzlich von einem Kontrollbeauftragten des Fiscal Agent unterschrieben.]

- (b) The Permanent Global Note will be signed by or on behalf of the Issuer and by a trustee (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) appointed by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("CSSF") and, in addition, by an authentication agent of the Fiscal Agent.]

- (3) Clearing System (das „**Clearing System**“ oder die „**Wertpapiersammelbank**“) im Sinne dieser Anleihebedingungen bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils [Clearstream Banking AG, Eschborn („**Clearstream Frankfurt**“)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**“)] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg („**Clearstream Luxembourg**“)] [(Euroclear und Clearstream Luxembourg sind in Bezug auf die Globalurkunde(n) jeweils eine internationale Wertpapiersammelbank („international central securities depositories“ (ICSD)) (jeweils ein „**ICSD**“ und zusammen die „**ICSDs**“))] [und ●] sowie jeder Funktionsnachfolger.

- (3) Clearing system (the "**Clearing System**" or the "**Central Securities Depository**") within the meaning of these Terms and Conditions means **[in case of more than one Clearing System insert:** each of] [Clearstream Banking AG, Eschborn ("**Clearstream Frankfurt**")] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream Luxembourg**")] [(Euroclear and Clearstream Luxembourg are both international central securities depositories (ICSD) (respectively an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") with respect to the Global Notes)] [and ●] and any successor in such capacity.

**[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

**[in case the Global Note is an NGN insert:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *new global note* („**NGN**“)

The Instruments are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody

ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle (common safekeeper) im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *classical global note* („CGN“) ausgegeben und für bestimmte Wertpapiersammelbanken durch eine gemeinsame Verwahrstelle („*common depositary*“) dieser Wertpapiersammelbanken oder von einer Wertpapiersammelbank direkt verwahrt.]

- (4) „**Gläubiger**“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder vergleichbaren Rechts an der/den Globalurkunde(n).

**[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

- (5) Der ausstehende Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den ausstehenden Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD ausgestellte Bestätigung mit dem jeweils ausstehenden Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt. Bei Rückzahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen oder bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen veranlasst die Emittentin, dass die Einzelheiten über Rückzahlung oder Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der gesamte Betrag der zurückgekauften oder gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[in case the Global Note is a CGN insert:**

The Instruments are issued in classical global note ("CGN") form and, for certain Central Securities Depositories, are kept in custody by a common depositary of these Central Securities Depositories or by a Central Securities Depositary directly.]

- (4) "**Holder**" means any holder of a co-ownership share (*Miteigentumsanteil*) or other comparable right in the Global Note(s).

**[in case the Global Note is an NGN insert:**

- (5) The outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Instruments) shall be conclusive evidence of the outstanding Total Par Value of the Instruments represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the outstanding amount of each of the Instruments so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. On any redemption being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Instruments represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption or purchase and cancellation in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the Total Par Value of the Instruments recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the total amount of the Instruments so redeemed or purchased and cancelled.

***[falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:***

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefen Schuldverschreibungen wird die Emittentin veranlassen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

**§ 2 Status und Rang**

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Gesetzes vom 21. November 1997 für Hypothekenbanken (*Banques d'émission de lettres de gage*) welches in den Art. 12-1 bis 12-12 des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor enthalten ist in seiner derzeit gültigen Fassung (das „Bankengesetz“), gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus ***[im Fall von lettres de gage hypothécaires einfügen: lettres de gage hypothécaires]*** ***[im Fall von lettres de gage publiques einfügen: lettres de gage publiques]*** ***[im Fall von lettres de gage mobilières einfügen: lettres de gage mobilières]*** ***[im Fall von lettres de gage mutuelles einfügen: lettres de gage mutuelles]*** ***[im Fall von lettres de gage énergies renouvelables einfügen: lettres de gage énergies renouvelables]***.

**§ 3 Zinsen**

- (1) Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.
- (2) Der Zinstagequotient (der „**Zinstagequotient**“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“) bedeutet:

***[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:***

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

***[in case the Temporary Global Note is an NGN insert:***

On an exchange of a portion only of the Instruments represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.]]

**§ 2 Status and Ranking**

The Instruments establish direct, unconditional and unsubordinated liabilities of the Issuer, which rank *pari passu* with each other. The Instruments are covered pursuant to the law of 21 November 1997 on mortgage banks (*Banques d'émission de lettres de gage*) the provisions of which are contained in Art. 12-1 to 12-12 of the law of 5 April 1993 on the financial sector as amended (the "**Banking Act**") and rank at least *pari passu* with all other liabilities of the Issuer under ***[to be inserted in case of lettres de gage hypothécaires: lettres de gage hypothécaires]*** ***[to be inserted in case of lettres de gage publiques: lettres de gage publiques]*** ***[to be inserted in case of lettres de gage mobilières: lettres de gage mobilières]*** ***[to be inserted in case of lettres de gage mutuelles: lettres de gage mutuelles]*** ***[to be inserted in case of lettres de gage énergies renouvelables: lettres de gage énergies renouvelables]***.

**§ 3 Interest**

- (1) No periodic interest payments will be made in respect of the Instruments.
- (2) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:

***[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:***

the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch die tatsächlichen Tage in dem jeweiligen Kalenderjahr.]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

- (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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
- (ii) 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

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

the actual number of days in such Interest Calculation Period (from, and including, the first day of such period to, but excluding, the last) divided by the actual number of days in the relevant calendar year.]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

- (i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or
- (ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]

Monat zu behandeln ist.]

- (3) „Bankgeschäftstag“ im Sinne dieser Anleihebedingungen bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [●][und [●]] Zahlungen in [●]abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln]

[„TARGET2“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer-Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

- (4) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, am Verlängerten Fälligkeitstag] nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Betrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, dem Verlängerten Fälligkeitstag] vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der gesetzliche Verzugszinssatz, es sei denn, die Emissionsrendite (wie nachstehend definiert) ist höher als der gesetzliche Verzugszinssatz. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen in Höhe der Emissionsrendite weiter verzinst.

#### § 4 Rückzahlung der Schuldverschreibungen

- (1) Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Fälligkeitstag einfügen: [●]]** (der „Fälligkeitstag“) **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3)

- (3) For the purposes of these Terms and Conditions, a "Bank Business Day" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [●] [and [●]] settle payments in [●] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

["TARGET2" means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

- (4) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date **[in the case of an Extended Maturity Date insert:** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), on the Extended Maturity Date] or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding amount of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date **[in the case of an Extended Maturity Date insert:** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Extended Maturity Date] but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

The interest rate then applicable is the default rate of interest established by law, unless the Amortisation Yield (as defined below) is higher than the default rate of interest established by law. In this case, the Instruments will continue to accrue interest at the Amortisation Yield.

#### § 4 Redemption of the Instruments

- (1) Unless previously redeemed or repurchased and cancelled in whole or in part, the Instruments will be redeemed on **[insert Maturity Date : [●]]** (the "Maturity Date") **[in the case of an Extended Maturity Date insert:** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), on the Extended Maturity Date (the

vorgesehenen Bestimmungen verlängert, am Verlängerten Fälligkeitstag (der „**Verlängerte Fälligkeitstag**“) zum Amortisierungsbetrag (wie in § 6 Absatz [(2)][(3)] dieser Anleihebedingungen definiert) eingelöst.

- (2) Ist der Fälligkeitstag **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder, falls sich die Fälligkeit der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den in § 4 (3) vorgesehenen Bestimmungen verlängert, der Verlängerte Fälligkeitstag] kein Bankgeschäftstag, dann **[bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] **[bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] **[bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Amortisierungsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.]

**[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:**

- (3) (a) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen nicht zum Rückzahlungsbetrag am Fälligkeitstag (oder innerhalb von zwei Geschäftstagen danach) zurückzahlt, wird die Zahlung (vorbehaltlich des Nachstehenden) automatisch aufgeschoben und der Rückzahlungsbetrag wird zwölf (12) Monate später am Verlängerten Fälligkeitstag fällig und zahlbar.

Die Emittentin ist berechtigt, in dem Zeitraum nach dem Fälligkeitstag und vor dem Verlängerten Fälligkeitstag in ihrem Ermessen an jedem Variablen Zinsszahlungstag den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen Zahlungen in Anrechnung auf den Rückzahlungsbetrag ganz oder teilweise zurückzuzahlen.

Die Emittentin teilt den Gläubigern gemäß § 11 mit und bestätigt gegenüber der Emissionsstelle und der Zahlstelle so bald wie möglich und in jedem Fall mindestens **[vier] [alternative Mitteilungsfrist]** Tage vor dem Fälligkeitstag, dass die Zahlung des Rückzahlungsbetrages in Bezug auf die

**"Extended Maturity Date")]** at the Amortised Face Value (as defined in Section 6 Paragraph [(2)][(3)] of these Terms and Conditions.

- (2) If the Maturity Date **[in the case of an Extended Maturity Date insert:** or, in case the maturity of the Instruments is extended in accordance with the provisions set out in § 4 (3), the Extended Maturity Date] falls on a day that is not a Bank Business Day, **[in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holder shall have no right to payment before the next Bank Business Day.] **[in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** the Amortised Face Value will be paid on the next following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the Amortised Face Value will be paid on the preceding Bank Business Day.] **[in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** the Amortised Face Value will be paid on the preceding Bank Business Day.]

**[in the case of an Extended Maturity Date insert:**

- (3) (a) If the Issuer fails to redeem the Instruments at their Redemption Amount on the Maturity Date (or within two Business Days thereafter), subject as provided below, the redemption of the Redemption Amount shall be automatically deferred and the Redemption Amount shall become due and payable twelve (12) months later on the Extended Maturity Date.

The Issuer shall have the right, in its discretion, during the period from the Maturity Date until the Extended Maturity Date to redeem all or part of the outstanding Total Par Value of the Instruments on any Floating Rate Interest Payment Date taking into consideration the Redemption Amount.

The Issuer shall notify the Holders in accordance with § 11 and shall confirm to the Fiscal Agent and the Paying Agent as soon as reasonably practicable and in any event at least **[four] [other notice period]** days prior to the Maturity Date of any failure of the Issuer to redeem the Redemption

Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag (oder innerhalb von zwei Geschäftstagen danach) seitens der Emittentin ausbleibt. Ein Versäumnis der Emittentin, die Gläubiger, die Emissionsstelle und die Zahlstelle zu benachrichtigen, beeinträchtigt nicht die Wirksamkeit der Verlängerung der Fälligkeit der Schuldverschreibungen.

Weder die Nichtzahlung der Schuldverschreibungen, noch die Verlängerung der Fälligkeit stellen einen Kündigungsgrund dar oder geben dem Gläubiger das Recht, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen oder andere als ausdrücklich in diesen Anleihebedingungen vorgesehene Zahlungen zu erhalten.

- (b) Die Schuldverschreibungen werden bezogen den Verlängerten Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert ab dem dem Fälligkeitstag (der „**Variable Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum [Ersten Variablen Zinszahlungstag] [Verlängerten Fälligkeitstag] (ausschließlich) [und danach von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich)] ([jeweils eine] [die] „**Variable Zinsperiode**“) mit dem in dem nachstehenden Absatz definierten Variablen Zinssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) verzinst. Die Zinsen sind nachträglich an jedem Variablen Zinszahlungstag in der festgelegten Währung zahlbar, es sei denn, der betreffende Variable Zinszahlungstag ist kein Bankgeschäftstag.

[Variabler Zinszahlungstag ist] [Variable Zinszahlungstage sind] [jeweils] der [●] [,] [●] [und ●] [eines jeden Jahres] ([der] [jeweils ein] „**Variabler Zinszahlungstag**“). Die erste [und zugleich einzige] Zinszahlung erfolgt am [●][Verlängerten Fälligkeitstag] (der „**Erste Variable Zinszahlungstag**“).]

Der „**Verlängerte Rückzahlungsbetrag**“ bezeichnet jenen Betrag, der dem am Fälligkeitstag fälligen und noch nicht zurückgezahlten Rückzahlungsbetrag entspricht bzw. dem Teil davon, falls die Emittentin nach ihrem Ermessen Zahlungen in Anrechnung auf den

Amount in respect of the Instruments on the Maturity Date (or within two Business Days thereafter). Any failure by the Issuer to notify the Holders, the Fiscal Agent and the Paying Agent shall not affect the validity of effectiveness of the extension of the maturity of the Instruments.

Neither the failure to redeem the Instruments on the Maturity Date nor the extension of the maturity of the Instruments shall constitute an event of default or give any Holder any right to accelerate payment on the Instruments or to receive any payment other than expressly set out in these Terms and Conditions.

- (b) The Instruments will bear interest on their Extended Final Redemption Amount (as defined below) from the Maturity Date (inclusive) (the "**Floating Rate Interest Commencement Date**") until the [First Floating Rate Interest Payment Date][Extended Maturity Date](exclusive) [and thereafter as of each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next following Floating Rate Interest Payment Date (exclusive)] ([each a] [the] "**Floating Rate Interest Period**") at a Floating Rate defined pursuant to Paragraph below (expressed as a percentage p.a.). Interest on the Instruments is payable in arrears on each Floating Rate Interest Payment Date in the Specified Currency, unless the respective Floating Rate Interest Payment Date is not a Bank Business Day.

[Floating Rate Interest Payment Date is] [Floating Rate Interest Payment Dates are] [each] [●] [,] [●] [and ●] [of each year] ([the] [in each case a] "**Floating Rate Interest Payment Date**"). The first [and only] interest payment will be made on [●][the Extended Maturity Date] (the "**First Floating Rate Interest Payment Date**").]

The "**Extended Final Redemption Amount**" means any amount representing the Redemption Amount due and remaining unpaid on the Maturity Date or any part thereof in the case the Issuer makes any payments in its discretion taking into consideration the Redemption Amount.



Rückzahlungsbetrag vornimmt.

**[Falls der Referenzzinssatz LIBOR, EURIBOR oder ein anderer Referenzzinssatz ist, ausgenommen SONIA, einfügen:**

Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem [[1][3][6][12][●]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [**anderen Referenzzinssatz einfügen**].] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“).]

Die in § 8 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.

Für die Berechnung des Variablen Zinssatzes gelten die folgenden Definitionen:

Der „**Referenzzinssatz**“ ist der in der jeweiligen Variablen Zinsperiode für die Berechnung des Variablen Zinssatzes maßgebliche [**Satz für Einlagen einfügen**] und wird von der Berechnungsstelle nach den folgenden Grundsätzen festgelegt:

**[In the case the reference rate is LIBOR, EURIBOR or another reference rate, other than SONIA, insert:**

The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") corresponds to the [[1][3][6][12][●]-months [LIBOR] [EURIBOR] [**insert other reference rate**].] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") is calculated as a [Premium] [Discount] (the "**Margin**") of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") shall be the result of the multiplication of the Reference Interest Rate with a factor of [●].] [It amounts to a maximum of [●] per cent. p.a. (the "**Maximum Rate of Interest**").] [It amounts to a minimum of [●] per cent. p.a. (the "**Minimum Rate of Interest**").]

The Calculation Agent defined in Section 8 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.

For the calculation of the Floating Rate, the following definitions shall apply:

The "**Reference Interest Rate**" is the [**insert rate for deposits**] relevant for the calculation of the Floating Rate applicable during the respective Floating Rate Interest Period and will be determined by the Calculation Agent in accordance with the following principles:

- (i) Die Berechnungsstelle ermittelt den für die jeweilige Variable Zinsperiode geltenden Referenzzinssatz in der festgelegten Währung aus der Relevanten Informationsquelle und zwar um [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am [ersten][zweiten] [TARGET2] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag vor Beginn [Tag des Beginns] der jeweiligen Variablen Zinsperiode (der „Zinsfestsetzungstag“).
- (ii) Sollte in der Relevanten Informationsquelle am Zinsfestsetzungstag kein Referenzzinssatz veröffentlicht werden, gilt vorbehaltlich der Festlegung eines Nachfolge-Referenzzinssatzes im Falle eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) Folgendes:

Die Berechnungsstelle wird von [der jeweiligen Hauptniederlassung in [der Eurozone] [London] [●] von] mindestens [vier] [●] international anerkannten Großbanken [des [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarktes] (die „Referenzbanken“) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarkt Einlagen in der festgelegten Währung anfordern. Wenn mindestens zwei Referenzbanken solche Angebotssätze nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das von der Berechnungsstelle errechnete arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (unter Anwendung der für den jeweiligen Referenzzinssatz geltenden Rundungsregel).

Wenn weniger als zwei Referenzbanken solche Angebotssätze gemäß der vorstehenden Ziffer (ii) Absatz (1) [(d)][(e)] Ziffer (ii) (1) nennen, so ist der Referenzzinssatz für die betreffende Variable Zinsperiode das arithmetische Mittel der von den Großbanken in [der Eurozone] [London] [●], die von der Emittentin ausgewählt werden, quotierten Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Variable Zinsperiode gegenüber führenden Banken um ca. [11.00] [●] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [●] Zeit am Zinsfestsetzungstag im [Euro-] [Londoner] [●] Interbankenmarkt.

- (i) The Calculation Agent will determine the Reference Interest Rate applicable to the respective Floating Rate Interest Period in the Specified Currency from the Relevant Information Source at [11.00] [●] [a.m.][p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the [first][second] [TARGET2] [London] [●] Bank Business Day before the commencement [commencement date] of the respective Floating Rate Interest Period (the "**Interest Determination Date**").
- (ii) If no Reference Interest Rate is published in the Relevant Information Source on the Interest Determination Date and without prejudice to the determination of a Successor Reference Rate in case of a Benchmark Event (as defined below), the following shall apply:

The Calculation Agent will request [the principal [Eurozone] [London] [●] office of] at least [four] [●] major banks of international standing [in the [Eurozone] [London] [●] interbank market] (the "**Reference Banks**") to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period to leading banks at approximately [11.00] [●] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the Interest Determination Date. If at least two Reference Banks have quoted, the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period will be the arithmetic mean of these quotations as calculated by the Calculation Agent (using the rounding provisions applicable to the respective Reference Interest Rate).

If fewer than two Reference Banks provide quotations pursuant to the aforementioned Sub-section (ii) (1), the Reference Interest Rate for the relevant Floating Rate Interest Period is the arithmetic mean of the offered rates for loans in the Specified Currency for the relevant Floating Rate Interest Period, on the relevant Interest Determination Date by leading banks in [the Eurozone] [London] [●] selected by the Issuer at approximately [11.00] [●] [a.m.] [p.m.] [Brussels] [London] [●] time on the Interest Determination Date to prime banks in the [Eurozone] [London] [●] interbank market.

Für den Fall, dass der Referenzzinssatz nicht gemäß vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

[Reuters Seite] [LIBOR01] [EURIBOR01] [●], (oder eine andere Seite, die diese ersetzt), die „**Relevante Informationsquelle**“, ist die für die Festlegung des Referenzzinssatzes für die jeweilige Variable Zinsperiode maßgebliche Informationsquelle.

„**[TARGET2] [Londoner] [●] Bankgeschäftstag**“ im Sinne dieser Bedingung bezeichnet einen Tag, an dem [die Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] [●] [und [●]] [Zahlungen in [●] abwickeln] [und] [TARGET2 geöffnet ist, um Zahlungen in Euro abzuwickeln.]

[„**TARGET2**“ bezeichnet das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Zahlungssystem oder jedes Nachfolgesystem dazu.]

**[Falls der Referenzzinssatz SONIA ist, einfügen:**

Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, dem nach der nachstehenden Zinseszinsformel zu berechnenden Renditesatz einer reinvestierten Anlage von Zinsen mit dem „Sterling Daily Overnight“ Referenzzinssatz (der „**Referenzzinssatz**“). [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable

In the event that the Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]** **[in the case of Margin, insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

[Reuters Page] [LIBOR01] [EURIBOR01] [●] (or such other page as may replace it), the "**Relevant Information Source**", is the authoritative source of information for determining the Reference Interest Rate for the respective Floating Rate Interest Period.

For the purposes of this provision "**[TARGET2] [London] [●] Bank Business Day**" means a day on which [commercial banks and foreign exchange markets in [London] [●] [and [●]] settle payments in [●] [and] [TARGET2 is open for the settlement of payments in euros].

[„**TARGET2**“ means the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer payments system or any successor system.]

**[In the case the reference rate is SONIA insert:**

The relevant Interest Rate for each Floating Rate Interest Period (the "**Floating Rate**") (as defined below) corresponds, except as provided below, to the rate of return of a daily compound interest investment with the Sterling daily overnight reference rate (the "**Reference Rate**") and will be calculated by the Calculation Agent on the Interest Determination Date as follows. [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest

Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) errechnet sich als [Aufschlag] [Abschlag] (die „**Marge**“) von [●] % auf den Referenzzinssatz.] [Der maßgebliche Zinssatz für die Variable Zinsperiode (der „**Variable Zinssatz**“) entspricht dem Ergebnis der Multiplikation des Referenzzinssatzes mit einem Faktor von [●].] [Er beträgt höchstens [●] % p.a. (der „**Höchstzinssatz**“).] [Er beträgt mindestens [●] % p.a. (der „**Mindestzinssatz**“). Der ermittelte Prozentsatz wird jeweils, falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Zehntausendstel Prozent, wobei 0,00005 aufgerundet wird:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-p\text{LBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

wobei

„**d**“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Variablen Zinsperiode;

„**d<sub>0</sub>**“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode die Anzahl der Londoner Geschäftstage, die in dieser Variablen Zinsperiode sind;

„**Zinsfestsetzungstag**“ bezeichnet den [fünften][●] Londoner Geschäftstag vor dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode; jedoch mit der Maßgabe, dass, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, [(a) im Fall des § 9 der Tag, an dem die Kündigungserklärung des Gläubigers der Emissionsstelle zugeht, oder (b) in allen anderen Fällen] der [●][relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind, der letzte Zinszahlungstag ist; und der an diesem Tag bestimmte Zinssatz vorbehaltlich Absatz [(7)] der Zinssatz ist, der auf die Schuldverschreibungen solange, wie diese ausstehend bleiben, anzuwenden ist;

„**i**“ bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis **d<sub>0</sub>**, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom und einschließlich des ersten Londoner Geschäftstag(es) der jeweiligen Variablen Zinsperiode wiedergeben;

„**Londoner Geschäftstag**“ oder „**LGT**“ bezeichnet einen Tag, an dem Geschäftsbanken in London allgemein für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind;

Period (the “**Floating Rate**”) is calculated as a [Premium] [Discount] (the “**Margin**”) of [●] % on the Reference Interest Rate.] [The relevant Interest Rate for the Floating Rate Interest Period (the “**Floating Rate**”) shall be the result of the multiplication of the Reference Interest Rate with a factor of [●].] [It amounts to a maximum of [●] per cent. p.a. (the “**Maximum Rate of Interest**”).] [It amounts to a minimum of [●] per cent. p.a. (the “**Minimum Rate of Interest**”).] In each case will the resulting percentage will be rounded, if necessary, to the nearest one ten-thousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upward:

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}_{i-p\text{LBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

where

“**d**” is the number of calendar days in the relevant Floating Rate Interest Period.

“**d<sub>0</sub>**” is for any Floating Rate Interest Period the number of London Business Days in the relevant Floating Rate Interest Period;

“**Interest Determination Date**” means the [fifth][●] London Business Day prior to the Interest Payment Date for the relevant Floating Rate Interest Period; provided however, that if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the final Interest Determination Date shall be [(a) in case of § 9, the date on which the notice of the Holder declaring the Notes due has been received by the Fiscal Agent; or (b) in any other case,] [●] [relevante finanzielle(n) Finanzzentrum(en)] Business Days prior to the date on which the Notes are to be redeemed; and the Rate of Interest on the Notes shall, for so long as the Notes remain outstanding but subject to subparagraph [(6)], be that determined on such date;

“**i**” is a series of whole numbers from one to **d<sub>0</sub>**, each representing the relevant London Business Day in chronological order from, and including, the first London Business Day, in the relevant Floating Rate Interest Period;

“**London Business Day**” or “**LBD**” means any day on which commercial banks are open for general business (including dealing in foreign exchange and foreign currency deposits) in London;

„**n<sub>i</sub>**“ bezeichnet die Anzahl der Kalendertage von dem Tag „**i**“ (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);

„**Beobachtungszeitraum**“ bezeichnet in Bezug auf eine Variable Zinsperiode, den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Variablen Zinsperiode liegt, wobei die erste Variable Zinsperiode am Verzinsungsbeginn beginnen soll, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem Variablen Zinszahlungstag dieser Variablen Zinsperiode liegt (oder, falls die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) fällig und rückzahlbar werden, der an dem Tag (ausschließlich) endet, welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem Tag liegt, an dem die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen sind);

„**p**“ bezeichnet in Bezug auf jede Zinsperiode, den „Beobachtungs-Rückblickszeitraum“, der [fünf][●] Londoner Geschäftstage umfasst;

„**SONIA<sub>i-pTGT</sub>**“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, der in die jeweilige Zinsperiode fällt, den SONIA Referenzsatz für den Londoner Geschäftstag, welcher „**p**“ Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag „**i**“ liegt;

„**SONIA Referenzsatz**“ bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag, einen Referenzsatz, der dem täglichen Satz des Sterling Overnight Index Average („SONIA“) für den betreffenden Londoner Geschäftstag entspricht, wie er vom Administrator des SONIA zugelassenen Datendiensten zur Verfügung gestellt und von den zugelassenen Datendiensten danach (am Londoner Geschäftstag, der auf den jeweiligen Londoner Geschäftstag unmittelbar folgt) auf der Bildschirmseite oder, falls die Bildschirmseite nicht zur Verfügung steht, auf sonstige Weise veröffentlicht wird;

„**Bildschirmseite**“ bedeutet [Reuters SONIA Bildschirmseite] [●] oder jede Nachfolgeseite.

Wenn für einen Londoner Geschäftstag im jeweiligen Beobachtungszeitraum der SONIA Referenzsatz nicht auf der Bildschirmseite verfügbar ist oder

„**n<sub>i</sub>**“ is the number of calendar days from, and including, such day “i” up to, but excluding, the following London Business Day;

“**Observation Period**” means in respect of a Floating Rate Interest Period, the period from, and including, the date falling “p” London Business Days prior to the first day of such Floating Rate Interest Period (and the first Floating Rate Interest Period shall begin on and include the Interest Commencement Date) and ending on, but excluding, the date falling “p” London Business Days prior to the Interest Payment Date for such Floating Rate Interest Period (or, if the Notes become due and payable prior to the Maturity Date (as defined in § 5(1)), the date falling “p” London Business Days prior to [(a) in the case of § 9, the date on which the notice of the Holder declaring the Notes due has been received by the Fiscal Agent; or (b) in any other case] the date on which the Notes are to be redeemed);

“**p**” means, for any Floating Rate Interest Period d the Observation Look-back Period which comprises [five][●] London Business Days;

“**SONIA<sub>i-pLBD</sub>**” means in respect of any London Business Day falling in the relevant Interest Period, the SONIA Reference Rate for the London Business Day falling “p” London Business Days prior to the relevant London Business Day “i”.

“**SONIA Reference Rate**” means, in respect of any London Business Day, a reference rate equal to the daily Sterling Overnight Index Average (the “SONIA”) rate for such London Business Day as provided by the administrator of SONIA to authorised distributors and as then published on the Screen Page or if the Screen Page is unavailable, as otherwise published by such authorised distributors (on the London Business Day immediately following such London Business Day).

“**Screen Page**” means [Reuters Screen SONIA Page] [●] or any successor page.

If in respect of any London Business Day in the relevant Observation Period, the SONIA reference rate is not available on the Screen Page or has not otherwise been published

anderweitig nicht von den jeweiligen autorisierten Vertriebshändlern veröffentlicht wurde, ist dieser SONIA Referenzzinssatz (i) der Bankensatz der Bank of England (der „Leitzins“), der am jeweiligen Londoner Geschäftstag zum Geschäftsschluss gilt; zuzüglich (ii) des Mittelwerts der Spanne (*Spread*) des SONIA Referenzzinssatzes im Verhältnis zu dem Leitzins in den letzten fünf Tagen, an denen ein SONIA Referenzzinssatz veröffentlicht wurde, mit Ausnahme des höchsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Spanne gibt, nur eine dieser höchsten Spannen und der niedrigsten Spanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Spanne (*Spread*) gibt, nur eine dieser niedrigsten Spannen) zum Bankensatz.

Kann der Variable Zinssatz nicht in Übereinstimmung mit den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes bestimmt werden, so ist der Variable Zinssatz (i) derjenige, der zum letzten vorhergehenden Zinsfestsetzungstag bestimmt wurde [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)], oder (ii) wenn es keinen solchen vorhergehenden Zinsfestsetzungstag gibt, der anfängliche Variable Zinssatz, der für die Schuldverschreibungen für die Variable Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wenn die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum begeben worden wären, der der Laufzeit der vorgesehenen ersten Variablen Zinsperiode entspricht, aber mit dem Variablen Verzinsungsbeginn (ausschließlich) endet [**Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit [**Faktor**] [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

Die in § 8 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen definierte Berechnungsstelle (wobei dieser Begriff etwaige Nachfolger in dieser Funktion einschließt) veranlasst, dass der Variable Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige

by the relevant authorised distributors, such SONIA reference rate shall be (i) the Bank of England's Bank Rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Business Day; plus (ii) the mean of the spread of the SONIA reference rate to the Bank Rate over the previous five days on which a SONIA reference rate has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

If the Floating Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Floating Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**]] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)] or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Rate of Interest which would have been applicable to the Instruments for the Floating Rate Interest Period had the Instruments been issued for a period equal in duration to the scheduled first Floating Rate Interest Period but ending on (and excluding) the Floating Rate Interest Commencement Date [**in the case of Factor, insert:** multiplied by [**factor**]] [**in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

The Calculation Agent defined in Section 8 Paragraph (1) of these Terms and Conditions (whereby this term shall include any successor in this function) shall ensure that the Floating Rate, the interest amount for the respective Floating Rate Interest

Variable Zinsperiode und der betreffende Variable Zinszahlungstag dem Fiscal Agent mitgeteilt werden; dieser wiederum veranlasst, dass die übrigen Zahlstellen informiert werden, sobald dies nach der jeweiligen Festsetzung möglich ist.

Die Festsetzung des Variablen Zinssatzes wird den Gläubigern gegenüber gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen bekannt gemacht.

Die Festsetzung der Variablen Zinssätze und der jeweils zahlbaren Zinsbeträge durch die Berechnungsstelle ist in jedem Fall endgültig und für alle Beteiligten bindend, es sei denn, es liegt ein offensichtlicher Irrtum vor.]

Im Fall eines Referenzwert-Ereignisses (wie unten definiert) soll der Referenzzinssatz (wie oben definiert) durch einen von der Emittentin festgelegten Referenzzinssatz durch Anwendung der Schritte (i) bis (iv) (in dieser Reihenfolge) folgendermaßen ersetzt werden („**Nachfolge-Referenzzinssatz**“):

- (i) Der Referenzzinssatz soll durch den Referenzzinssatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzzinssatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Kontroll- oder Aufsichtsbehörde, als Nachfolge-Referenzzinssatz für den Referenzzinssatz und für die Dauer des Referenzzinssatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Referenzzinssatz nicht festgelegt werden kann);
- (ii) der Referenzzinssatz soll durch einen alternativen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz für Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);
- (iii) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzzinssatz (x) für Zinsswaps (fest-zu-variabel verzinslich) in der relevanten Währung,

Period and the respective Floating Rate Interest Payment Date are submitted to the Fiscal Agent, who, then, shall provide for the notification of the other Paying Agents as soon as possible after the relevant determination.

The Holders will be informed about the determination of the Floating Rate pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions.

The determination of the Floating Rates and the respective interest amounts payable by the Calculation Agent shall in any event be final and binding upon all the parties involved, except in the case of a manifest error.]

In the case of a Benchmark Event (as defined below), the Reference Rate (as defined above) shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows by applying steps (i) through (iv) in such order (the „**Successor Reference Rate**“):

- (i) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate, which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined);
- (ii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate instruments in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined);
- (iii) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate (x) for interest rate swaps (fix-to-floating) in the relevant currency,

oder (y) für börsengehandelte Zinsfutures mit vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzzinssatz nicht bestimmt werden kann);

or (y) for exchange traded interest rate futures in the relevant currency on a recognised futures exchange for exchange traded interest futures with regard to the Reference Rate for a comparable term; or (if no such alternative reference rate can be determined);

(iv) der Referenzzinssatz soll durch einen Referenzzinssatz ersetzt werden, der von der Emittentin (die, für die Zwecke einer solchen Festlegung das Recht (aber nicht die Verpflichtung) hat, die Meinung eines renommierten, unabhängigen Finanzberaters oder einer Finanzinstitution, die mit den zu diesem Zeitpunkt erforderlichen Berechnungsarten Erfahrung hat, einzuholen und auf diese zu vertrauen) nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Dauer des Referenzzinssatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau zum relevanten Zeitpunkt festgelegt wird.

(iv) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer (who, for the purposes of such determination, may (but is not obliged to) seek and rely on the opinion of a reputable third party financial adviser or financial institution experienced with the type of calculations required at the time) in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels at the relevant time.

„Referenzwert-Ereignis“ bezeichnet jedes der folgenden Szenarien:

“Benchmark Event” means each of the following scenarios:

(i) eine öffentliche Bekanntmachung des (i) Administrators betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung der Veröffentlichung des Referenzzinssatzes oder dass der Referenzzinssatz endgültig nicht in das Register gemäß Art. 36 der Verordnung (EU) 2016/2011 eingetragen wird, ohne dass ein Nachfolge-Administrator existiert, oder ein sonstiger dauerhafter und endgültiger Wegfall des Referenzzinssatzes; oder (ii) der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Behörde betreffend die dauerhafte und endgültige Einstellung des Referenzzinssatzes; oder

(i) a public statement by (i) the administrator of the Reference Rate that it will cease publishing the Reference Rate or that the Reference Rate will not be included in the register under Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator exists) or any other permanent and final discontinuation of the Reference Rate and by (ii) the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate that the Reference Rate has been or will be permanently or indefinitely discontinued; or

(ii) eine von der für den Administrator des Referenzzinssatzes zuständigen Aufsichtsbehörde bekanntgegebene wesentliche Änderung der Methodik zur Ermittlung oder Berechnung des Referenzzinssatzes im Vergleich zu derjenigen, die am Tag der Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kam, wenn diese dazu führt, dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete

(ii) a material change in the methodology of determining or calculating the Reference Rate as stated by the relevant competent authority supervising the administrator of the Reference Rate and as compared to the methodology used at the date of the issuance of the Instruments if such change results in the Reference Rate, calculated in accordance with the new methodology, no longer representing, or being apt to represent adequately, the



Referenzzinssatz nicht mehr den Referenzsatz (wie oben definiert) repräsentiert oder zu repräsentieren geeignet ist oder dass der gemäß der neuen Methodik ermittelte und berechnete Referenzzinssatz aus sonstigen Gründen seinem wirtschaftlichen Gehalt nach nicht mehr dem Referenzzinssatz (wie oben definiert) vergleichbar ist, der mit der bei Begebung der Schuldverschreibungen zur Anwendung kommenden Methodik ermittelt oder berechnet wurde; oder

(iii) die Anwendbarkeit eines Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift oder einer behördlichen oder gerichtlichen Anordnung, Verfügung oder sonstigen verbindlichen Maßnahme, die unmittelbar dazu führt, dass die Verwendung des Referenzsatzes zur Bestimmung von Zahlungsverpflichtungen unter den Schuldverschreibungen für die Emittentin rechtswidrig wäre oder nach der eine derartige Verwendung nicht nur unwesentlichen Beschränkungen oder nachteiligen Folgen unterliegt.

Tritt ein Referenzwert-Ereignis ein, so ist der maßgebliche Zeitpunkt, ab dem der Referenzzinssatz durch den Nachfolge-Referenzzinssatz ersetzt wird, der Zeitpunkt der Einstellung der Veröffentlichung des Referenzsatzes (im Falle des Szenarios (i)) bzw. der Zeitpunkt, von dem die weitere Verwendung des Referenzzinssatzes faktisch oder rechtlich unmöglich wäre (im Falle der Szenarien (ii) und (iii)) (der „**maßgebliche Zeitpunkt**“). Ab dem maßgeblichen Zeitpunkt, gilt jede Bezugnahme auf den Referenzzinssatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzzinssatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert anschließend die Gläubiger gemäß § 11. Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzzinssatz verwendet werden soll (die „**Nachfolge-Bildschirmseite**“).

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzzinssatzes durch einen Nachfolge-Referenzzinssatz kann die Emittentin einen

Reference Rate (as defined above) or in terms of economic substance no longer being comparable to the Reference Rate (as defined above) determined or calculated in accordance with the methodology used at the date of the issuance of the Instruments; or

(iii) the applicability of any law or any other legal provision, or of any administrative or judicial order, decree or other binding measure, pursuant to which it would be unlawful for the Issuer to longer use the Reference Rate as a reference rate to determine the payment obligations under the Instruments, or pursuant to which any such use is subject to not only immaterial restrictions or adverse consequences.

If a Benchmark Event occurs, the date from which the Reference Rate will be replaced with the Successor Rate shall be the date of the discontinuation of publication of the Reference Rate (in case of scenario (i) above) and/or the date from which the further use of the Reference Rate would be factually or legally impossible under the Instruments (in case of scenarios (ii) and (iii) above) (the „**Relevant Date**“). From such Relevant Date, any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply *mutatis mutandis*. The Issuer shall thereafter inform the Holders of the Instruments in accordance with § 11. The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the „**Successor Screen Page**“).

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate, the Issuer may apply an

Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne anwenden, der oder die von der jeweils zuständigen Stelle empfohlen werden, oder falls eine solche Empfehlung nicht zur Verfügung steht, einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags (wie unten definiert) angewendet werden soll und kann weitere Anpassungen der Anleihebedingungen vornehmen (z.B. in Bezug auf den Zinstagequotienten, die Geschäftstagekonvention, die Geschäftstage und der Methode einen Ersatzreferenzzinssatz zum Nachfolge-Referenzzinssatz zu bestimmen) mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibung vor Eintritt des Referenzwert-Ereignisses vereinbar ist und das sich nicht zum wirtschaftlichen Nachteil der Inhaber auswirkt.

adjustment factor or fraction as recommended by a relevant body or, if such recommendation is not available, specify an interest adjustment factor or fraction which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount (as defined below) and may also make any further adjustments to the Terms and Conditions (e.g. with respect to the Day Count Fraction, Business Day Convention, Business Days, Interest Determination Dates, the method to determine the fallback rate to the Successor Rate), as are necessary for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Instruments before the Benchmark Event occurred and which is not to the economic detriment of the Holders of the Instruments.

***[im Falle eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts der Emittentin im Falle eines Referenzwert-Ereignisses einfügen:***

Falls ein Referenzwert-Ereignis eingetreten ist (wie oben definiert) und in dem Fall, dass die Emittentin trotz Bemühens nach besten Kräften keinen Nachfolge-Referenzzinssatz wie oben beschrieben gemäß der Punkte (i) bis (iv) bestimmen kann, ist sie berechtigt, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückzuzahlen. Eine solche Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § 11 mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

- (i) die Serie von Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und
- (ii) das Rückzahlungsdatum, welches nicht weniger als [Mindestmitteilung an die Inhaber einfügen] oder mehr als [Maximalmitteilung an die Inhaber einfügen] [Tage] [TARGET-Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.]
- (c) Der auf jede Schuldverschreibung zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr wird errechnet, indem der für die betreffende Variable Zinsperiode (in diesem Absatz

***[to be inserted in case of a redemption right of the Issuer in case of a Benchmark Event***

If a Benchmark Event (as defined above) and in the event that the Issuer, having used its best efforts, fails to determine a Successor Reference Rate in accordance with the steps (i) through (iv) as described above, it may redeem the Instruments, in whole, but not in part, at their Redemption Amount (as defined below). Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Instruments in accordance with § 11. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Instruments subject to redemption; and
- (ii) the redemption date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.]
- (c) The interest payable on each Instrument for any period of time of less or more than a full year will be calculated by applying the Floating Rate (in this Section consistently referred to as the "**Interest Rate**") applicable

einheitlich die „**Zinsperiode**“) gemäß Absatz (b) geltende [Zinssatz] [bzw.] [Variable Zinssatz] [(in diesem Absatz [einheitlich] der „**Zinssatz**“) und der nachfolgend definierte Zinstagequotient auf den Nennbetrag der Schuldverschreibung bezogen wird. Der so errechnete Zinsbetrag wird auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet, wobei jeweils ab einer halben solchen Untereinheit nach oben aufgerundet wird.]

- (d) Der Zinstagequotient (der „**Zinstagequotient**“) in Bezug auf die Berechnung eines Betrages auf Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“) bedeutet:

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen:**

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251) einfügen:**

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieses Zeitraums) kürzer ist als die Zinsfeststellungsperiode, 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 dieses Zeitraums) geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (A)] [die][der] Anzahl der Tage in der Zinsfeststellungsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (B) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; oder
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als die Zinsfeststellungsperiode

to the respective Floating Rate Interest Period (in this Section [consistently] referred to as the "**Interest Period**") pursuant to paragraph (b) and the Day Count Fraction as defined below to the Par Value of the Instrument. The interest payable calculated in this manner shall be rounded down to or, where the value equals or exceeds half of a monetary unit, up to the next monetary unit in the Specified Currency.]

- (d) With regard to the calculation of any amount payable on Instruments for any period (the "**Interest Calculation Period**"), day count fraction (the "**Day Count Fraction**") means:

**[if Actual/Actual (ISDA) applies, insert:**

the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Interest Calculation Period falls into a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling into the leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling into the leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA Regulation 251) applies, insert:**

- (i) in the event that the Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) is equal to or shorter than the Interest Determination Period into which the end of the Interest Calculation Period falls: the number of days in this Interest Calculation Period (including the first, but excluding the last day of this period) divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (A)] the number of days in the Interest Determination Period into which the Interest Calculation Period falls **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (B) the number of Interest Determination Periods that fall into one calendar year or that would fall into one calendar year if interest were payable in respect of the whole of the year]; or
- (ii) in the event that the Interest Calculation Period exceeds the Interest

ist, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Zinsfeststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären] und (B) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Zinsfeststellungsperiode fallen, geteilt durch **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** das Produkt aus (i)] [die][der] Anzahl der Tage in dieser Zinsfeststellungsperiode **[im Fall einer Zinsfeststellungsperiode, die kürzer als ein Jahr ist, einfügen:** und (ii) der Anzahl von Zinsfeststellungsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].

„Zinsfeststellungsperiode“ ist die Periode ab dem Variablen Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Ersten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Variablen Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Variablen Zinszahlungstag (ausschließlich). **[im Falle eines kurzen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gilt der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn oder fiktiven Zinszahlungstag oder fiktiven Variablen Zinszahlungstag einfügen]** als [Variabler Verzinsungsbeginn] [Variabler Zinszahlungstag].] **[Im Falle eines langen ersten oder letzten Zinsberechnungszeitraumes einfügen:** Zum Zwecke der Bestimmung der [ersten][letzten] Zinsfeststellungsperiode gelten der **[Fiktiven Verzinsungsbeginn oder fiktiven Variablen Verzinsungsbeginn und/oder fiktive(n) Zinszahlungstag(e) oder fiktive(n) Variable(n) Zinszahlungstag(e) einfügen]** als [Variabler Verzinsungsbeginn] [und]

Determination Period in which the end of the Interest Calculation Period falls: the sum of (A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Interest Determination Period in which the Interest Calculation Period begins, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and (B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Interest Determination Period, divided by **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** the product of (i)] the number of days in such Interest Determination Period **[in case of an Interest Determination Period of less than one year insert:** and (ii) the number of Interest Determination Periods that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].

"Interest Determination Period" is the period from the Floating Rate Interest Commencement Date (inclusive) to the First Floating Rate Interest Payment Date (exclusive) or from each Floating Rate Interest Payment Date (inclusive) until the next Floating Rate Interest Payment Date] (exclusive). **[in case of a short first or last Interest Calculation Period insert:** For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date or deemed Interest Payment Date or deemed Floating Rate Interest Payment Date]** shall be deemed to be the [Floating Rate Interest Commencement Date][Floating Rate Interest Payment Date].] **[in case of a long first or last Interest Calculation Period insert:** For the purposes of determining the [first][last] Interest Determination Period only, **[insert deemed Interest Commencement Date or deemed Floating Rate Interest Commencement Date and/or deemed Interest Payment Date(s) or deemed Floating Rate Interest Payment Date(s)]** shall be deemed to be

[Variable(r) Zinszahlungstag(e)].]

**[im Fall von Actual/365 (fixed) einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:**

die tatsächlich verstrichene Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360. Dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten und des letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Fall 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.]

**[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist, es sei denn,

- (i) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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
- (ii) 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.]

Ist der jeweilige Variable Zinszahlungstag (in diesem Absatz einheitlich der „Zinszahlungstag“) kein

the [Floating Rate Interest Commencement Date] [and] [Floating Rate Interest Payment Date(s)].]

**[if Actual/365 (fixed) applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 applies, insert:**

the number of days actually elapsed in the Interest Calculation Period divided by 360.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. The number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days each, without taking account of the first day and the last day of the Interest Calculation Period, unless, in case the final Interest Period ends on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, insert:**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be established on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30 days, each, unless:

- (i) the last day of the Interest Calculation Period falls on the 31st day of a month, whereas the first day of the Interest Calculation Period falls neither on the 30th nor on the 31st day of a month, in which case the month comprising this day is not to be treated as a month reduced to 30 days in this case, or
- (ii) the last day of the Interest Calculation Period falls on the last day of February, whereby February is not to be treated as a month extended to 30 days in this case.]

If the relevant Floating Rate Interest Payment Date (in this paragraph consistently referred to as the "Interest Payment Date")]

Bankgeschäftstag, dann [**bei Following Business Day Convention einfügen:** hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Bankgeschäftstag.] [**bei Modified Following Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am folgenden Bankgeschäftstag. Sollte der folgende Bankgeschäftstag allerdings in den folgenden Kalendermonat fallen, so erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.] [**bei Preceding Business Day Convention einfügen:** erfolgt die Zahlung des Zinsbetrages am vorhergehenden Bankgeschäftstag.][**wenn der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Der Gläubiger ist weder berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen, noch muss er aufgrund der Anpassung eine Kürzung seiner Zinsen hinnehmen.][**wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger hat einen Anspruch auf weitere Zinszahlung für jeden zusätzlichen Tag, um den der Zinszahlungstag aufgrund der in diesem Absatz (4) enthaltenen Regelungen nach hinten verschoben wird. [**wenn der Zinsbetrag angepasst werden soll und die Modified Following Business Day Convention oder die Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** Für den Fall [jedoch], dass der Zinszahlungstag im Einklang mit diesem Absatz (4) auf den unmittelbar vorhergehenden Bankgeschäftstag vorgezogen wird, hat der Gläubiger nur Anspruch auf Zinsen bis zum tatsächlichen Zinszahlungstag, nicht jedoch bis zum festgelegten Zinszahlungstag.]]

- (e) Die Verzinsung der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorhergeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden.

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag nicht oder nicht vollständig einlösen, so endet die Verzinsung des ausstehenden Betrages der Schuldverschreibungen nicht mit Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorhergeht, sondern erst mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorhergeht.

Der dann geltende Zinssatz ist der

is not a Bank Business Day, then [**in case Following Business Day Convention applies, insert:** the Holders shall not be entitled to receive payment before the next Bank Business Day.] [**in case Modified Following Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the following Bank Business Day. However, if the following Bank Business Day falls into the following calendar month, the interest due will be paid on the preceding Bank Business Day.] [**in case Preceding Business Day Convention applies, insert:** interest will be paid on the preceding Bank Business Day.] [**if the amount of interest shall not be adjusted, insert:** The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such adjustment nor, as the case may be, shall the amount of interest to be paid be reduced due to such adjustment.][**if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Following Business Day Convention applies, insert:** The Holder is entitled to further interest for each additional day the Interest Payment Date is postponed due to the rules set out in this Paragraph (4). [**if the amount of interest shall be adjusted and if the Modified Following Business Day Convention or the Preceding Business Day Convention applies, insert:** [However, in] [In] the event that the Interest Payment Date is brought forward to the immediately preceding Bank Business Day due to the rules set out in this Paragraph (4), the Holder shall only be entitled to interest until the actual Interest Payment Date and not until the scheduled Interest Payment Date.]]

- (e) The accrual of interest on the Instruments ends with the expiration of the day preceding the day on which the Instruments mature for redemption.

Should the Issuer fail to redeem the Instruments on the Maturity Date or not redeem the Instruments in full, the accrual of interest on the outstanding amount of the Instruments will not end at the expiration of the day preceding the Maturity Date but only end at the expiration of the day preceding the day on which the Instruments are actually redeemed.

The interest rate then applicable is the

gesetzliche Verzugszinssatz.]

default rate of interest established by law.]

## § 5 Rückkauf von Schuldverschreibungen

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit und zu jedem Kurs die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig ganz oder teilweise zu kaufen und diese nach ihrer Wahl zu halten, zu entwerten oder wieder zu verkaufen.

## § 6 Vorzeitige Rückzahlung, Amortisierungsbetrag

[(1)]*[bei Rückzahlung von Schuldverschreibungen nur nach Wahl der Emittentin (Call) einfügen:]*<sup>1</sup>

Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen, insgesamt, oder teilweise, [(jeweils) mit Wirkung zum [●] [eines jeden Jahres] ((jeweils) der „Kündigungstag“)] ordentlich zu kündigen. Die Kündigung ist unwiderruflich und muss den Kündigungstag benennen. Im Fall einer solchen ordentlichen Kündigung veröffentlicht die Emittentin spätestens am [●] Bankgeschäftstag vor dem betreffenden Kündigungstag eine Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Anleihebedingungen und zahlt an jeden Gläubiger an dem betreffenden Kündigungstag den Amortisierungsbetrag (wie nachstehend definiert). Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:]** Die teilweise Rückzahlung wird in den Konten der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

[(2)] *[bei Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl der Gläubiger (Put) einfügen:]*

Jeder Gläubiger ist berechtigt zu verlangen, dass die Emittentin Schuldverschreibungen am [●] ((jeweils) der „Kündigungstag“) zum Amortisierungsbetrag [(wie nachstehend definiert)] zurückzahlt. Zur Ausübung dieses Rechts muss der Gläubiger mindestens 45 Tage vor dem für

## § 5 Repurchase of the Instruments

The Issuer is entitled to purchase Instruments in the market or elsewhere at any time and at any price, either in whole or in part, and to hold them, to cancel them or re-sell them at its own discretion.

## § 6 Early Redemption, Amortised Face Value

[(1)]*[to be inserted in case of a Redemption of Instruments only at the option of the Issuer (Call):]*<sup>1</sup>

The Issuer is entitled to call the Instruments in whole or in part, with effect as of [●] [in each year] ([each] the "Call Date"). The Issuer's call shall be irrevocable and must specify the relevant Call Date. In case of such ordinary call, the Issuer shall make an announcement at the latest on the [●] Bank Business Day before the relevant Call Date pursuant to Section 11 of these Terms and Conditions and shall pay to each Holder at the relevant Call Date the Amortised Face Value (as defined below). The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

In the case of a partial redemption of Instruments, Instruments to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In case of Instruments issued as NGN insert:]** The partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs either as a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]]

[(2)] *[to be inserted in case of a Redemption at the option of the Holder (Put):]*

Each Holder is entitled to demand that the Issuer redeems Instruments on [●] ([each] the "Put Date") at the Amortised Face Value [(as defined below)]. To exercise this right, the Holder must deposit his Instruments with a Paying Agent at least 45 days before the date specified for

<sup>1</sup> Euroclear v erlangt eine Mindestkündigungsfrist von fünf Geschäftstagen.

<sup>1</sup> Euroclear requires a minimum notice period of five business days.

die Rückzahlung bestimmten Tag seine Schuldverschreibungen bei einer Zahlstelle hinterlegen und dieser eine ordnungsgemäß ausgefüllte Ausübungserklärung gemäß Vordruck, der bei jeder Zahlstelle erhältlich ist, übermitteln. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (A) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, und (B) die ISIN dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order. Die Rechte und Pflichten aus den Schuldverschreibungen erlöschen mit der Rückzahlung.]

[(1)][(2)][(3)] Der Amortisierungsbetrag entspricht der Summe des (i) [●] (der „Referenzpreis“) und (ii) des Produktes aus dem Referenzpreis und [●] (die „Emissionsrendite“) (jährlich kapitalisiert) bezogen auf den Zeitraum, der am [●] (der „Tag der Begebung“) (einschließlich) beginnt und der mit dem Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) bzw. im Fall einer Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § 4 Absatz (1) dieser Anleihebedingungen mit dem Fälligkeitstag (ausschließlich) endet (der „Amortisierungsbetrag“)<sup>2</sup>.

Soweit dieser Zeitraum nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, so erfolgt die Berechnung auf Grundlage des Zinstagequotienten gemäß § 3 Absatz (2) dieser Anleihebedingungen).

Der „Rückzahlungstag“ im Sinne dieses § 6 Absatz [(2)][(3)] ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden, nachdem sie vorzeitig fällig gestellt wurden.]

[Nicht anwendbar.]

## § 7 Quellensteuer

Alle Zahlungen von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder auf Grund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder Gebühren, gleich welcher Art, die durch das oder in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt, erhoben

redemption and convey to the Paying Agent a properly completed put notice using the form available from every Paying Agent. The put notice must specify (A) the total par value of the Instruments in respect of which such option is being exercised and (B) the ISIN of such Instruments, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Instruments in respect of which such option is exercised against delivery of such Instruments to the Issuer or to its order. The rights and obligations arising from the Instruments shall expire upon redemption.]

[(1)][(2)][(3)]The Amortised Face Value corresponds to the sum of the (i) [●] (the "Reference Price") and (ii) the product of the Reference Price and [●] (the "Amortisation Yield") (annually capitalised) relating to the period that starts on [●] (the "Issue Date") (inclusive) and ends on the Redemption Date (as defined below) (exclusive) or in the event the Instruments are redeemed pursuant to Section 4 Paragraph (1) of these Terms and Conditions, ends on the Maturity Date (exclusive) (the "Amortised Face Value")<sup>2</sup>.

If this period does not equate to a whole number of calendar years, the calculation is based on the day count fraction pursuant to Section 3 Paragraph (2) of these Terms and Conditions.

The "Redemption Date" for the purposes of this Section 6 Paragraph [(2)][(3)] is the day on which the Instruments are redeemed after having been called for early redemption.]

[Not applicable.]

## § 7 Withholding Tax

All payments of principal and interest in respect of the Instruments shall be made without withholding or deduction of or because of any present or future taxes, duties or fees of whatever nature that may be imposed, levied or collected by or in the country where the Issuer's registered office is located

<sup>2</sup> Der Amortisierungsbetrag wird am Fälligkeitstag mindestens dem Nennbetrag entsprechen.

<sup>2</sup> The Amortised Face Value on the Maturity Date shall at least be equal to the Par Value.



oder eingezogen werden („**Quellensteuern**“) zu leisten, es sei denn, dass ein solcher Einbehalt oder Abzug gesetzlich oder durch einen zwischen der Emittentin, bzw. dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, und den Vereinigten Staaten abgeschlossenen Vertrag vorgeschrieben ist. In diesem Falle wird die Emittentin keine zusätzlichen Beträge an die Gläubiger zahlen, um dieselben für einen solchen Einbehalt oder Abzug zu entschädigen.

#### **§ 8 Fiscal Agent, Zahlstellen, [Berechnungsstelle, ] Zahlungen**

(1) Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle[n] **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] sowie deren anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxemburg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Zahlstelle(n):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postalische Anschrift: L – 2085  
Luxemburg)  
Großherzogtum Luxemburg]  
[•]

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle(n) **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung eines Fiscal Agents oder einer Zahlstelle **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder einer Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder andere / zusätzliche Zahlstelle(n) **[im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** oder eine zusätzliche Berechnungsstelle] zu bestellen.

(**"Withholding Taxes"**) unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to an agreement entered into between the Issuer or, as the case may be, the country where the Issuer's registered office is located and the United States of America. In this event, the Issuer will not pay any additional amounts to the Holders in order to compensate them for such withholding or deduction.

#### **§ 8 Fiscal Agent, Paying Agents, [Calculation Agent, ] Payments**

(1) The initially appointed Fiscal Agent and the initially appointed Paying Agent(s) **[in the case of an Extended Maturity Date insert** and the initially appointed Calculation Agent] as well as their initially appointed offices are as follows:

Fiscal Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

Paying Agent(s):

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]  
[•]

The Fiscal Agent and the Paying Agent(s) **[in the case of an Extended Maturity Date insert** and the Calculation Agent] reserve the right to replace the designated office with another designated office in the same town at any time.

(2) The Issuer reserves the right to change or terminate the appointment of a Fiscal Agent or a Paying Agent **[in the case of an Extended Maturity Date insert** or a Calculation Agent] at any time and to appoint another Fiscal Agent or (an)other/additional Paying Agent(s) **[in the case of an Extended Maturity Date insert** or (an)other/additional Calculation Agent] at any time.

Die Emittentin wird jederzeit (i) einen Fiscal Agent unterhalten und (ii) eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten [,] [und (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Börse [●] notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle am Sitz der Börse und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [**im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen:** [,] [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der teilweisen oder vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [und] [(v)] eine Berechnungsstelle [**falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in [**vorgeschriebenen Ort einfügen**]].

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 § 11 dieser Anleihebedingungen vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

- (3) Der Fiscal Agent und die Zahlstellen [**im Falle eines Verlängerten Fälligkeitstages einfügen:** und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin. Sie haben daher keinerlei Pflichten gegenüber den Gläubigern und stehen auch nicht in einem Auftragsverhältnis zu diesen.
- (4) Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass, abgesehen von der Beachtung etwaiger Steuer-, Devisen-, und sonstigen Vorschriften des Landes der betreffenden Zahlstelle, die Ausfertigung einer gesonderten Erklärung oder die Erfüllung einer sonstigen Formalität verlangt werden darf.

Die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das/die

At all times, the Issuer will maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office in a continental European city [,] [and (iii) as long as the Instruments are listed on the stock exchange [●], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a designated office at the stock exchange's registered office and/or at such other places as required by this stock exchange] [**in case of payments in U.S. Dollars insert:** [,] [and] [(iv)] if payments are illegal or actually excluded at or by the offices of all Paying Agents outside the United States because of the introduction of exchange controls or similar restrictions with respect to the partial or complete payment or receipt of the corresponding amounts in U.S. Dollars, will maintain a Paying Agent with a designated office in New York City] [and] [(v)] a Calculation Agent [**if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:** with a specified office located in [**insert required location**]].

Except in the event of insolvency when a change of this kind becomes effective immediately, any variation, dismissal, appointment or other change will only become effective if the Holders were informed of this in advance subject to a notice period of at least 30 days and not more than 45 days in accordance with Section 11 of these Terms and Conditions.

- (3) The Fiscal Agent and the Paying Agents [**in the case of an Extended Maturity Date insert:** and the Calculation Agent] will act solely as the Issuer's agents. They therefore do not have obligations of any kind towards the Holders and will not act as their agents in any way.
- (4) The payments on the Instruments will be effected without the right to demand the issue of a separate declaration or fulfilment of any other formality apart from compliance with any tax, foreign exchange and other provisions in the country where the relevant Paying Agent is located.

The payments on the Instruments will be effected to the Clearing System(s) for

Clearing System(e) zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des/der Clearing System(s)(e), die Hinterleger der Schuldverschreibungen sind. Zahlungen der Emittentin an das/die Clearing System(e) befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Zahlungsverbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

## § 9 Verjährung

Die Verpflichtungen der Emittentin, Kapital und Zinsen auf diese Schuldverschreibungen zu zahlen, verjähren (i) mit Bezug auf das Kapital nach Ablauf von 10 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die Zahlung von Kapital (ii) mit Bezug auf Zinsen nach Ablauf von 5 Jahren nach dem Fälligkeitstag für die entsprechende Zinszahlung.

## § 10 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich vor, ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit den Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Serie mit ihnen bilden und ihren Gesamtnennbetrag erhöhen. Der Begriff „Schuldverschreibungen“ umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

## § 11 Bekanntmachungen

***[bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:***

- (1) Alle Bekanntmachungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Emittentin (<http://www.nordlb.lu>) (oder auf einer anderen Internetseite, welche die Emittentin mit einem Vorlauf von mindestens sechs Wochen nach Maßgabe dieser Bestimmung bekannt macht).
- (2) ***[bei Schuldverschreibungen, die an dem regulierten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse notiert sind, immer einfügen und bei Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer anderen Wertpapierbörse notiert sind, einfügen, sofern anwendbar:*** Alle Bekanntmachungen erfolgen zusätzlich durch elektronische Publikation auf der Internetseite der [Luxemburger Wertpapierbörse (<http://www.bourse.lu>)]

crediting to the accounts of the respective account holders with the Clearing System(s) who have deposited the Instruments. Payments by the Issuer to the Clearing System(s) will release the Issuer from its payment obligations under the Instruments up to the amount of the payments made.

## § 9 Presentation Period

The obligations of the Issuer to pay principal and interest in respect of this Instrument shall be prescribed (i) in respect of principal upon the expiry of ten years following the due date for the payment of principal and (ii) in respect of interest upon the expiry of five years following the due date for the relevant payment of interest.

## § 10 Issue of further Instruments

The Issuer reserves the right to issue further Instruments with the same terms (or in all respects except for the issue date and/or issue price) without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Instruments issued previously, form a uniform Series with them and increase their Total Par Value. In the event of an increase of this kind, the term "Instruments" shall also encompass such additional Instruments issued.

## § 11 Announcements

***[in case of Instruments listed on a regulated market of a stock exchange, insert:***

- (1) All announcements shall be made by means of electronic publication on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>) (or on another website announced by the Issuer at least six weeks in advance in accordance with this provision).
- (2) ***[in case of Instruments listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, always insert, and in case of Instruments listed on the regulated market of any other stock exchange, insert, if applicable:*** All announcements shall additionally be made by means of electronic publication on the website of [the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>)] ***[insert other stock exchange ([insert internet address of respective stock***

[**andere Börse einfügen** (**Internetadresse der betreffenden Börse einfügen**)]. Die Emittentin wird sicherstellen, dass alle Bekanntmachungen ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen der jeweiligen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen notiert sind, und soweit rechtlich erforderlich in den [weiteren] gesetzlichen bestimmten Medien, erfolgen.

(3) Jede solche nach Absatz (1) oder Absatz (2) erfolgte Bekanntmachung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt. Im Fall von mehreren Veröffentlichungen einer Bekanntmachung nach Absatz (1) oder Absatz (2), ist für die Bestimmung der Wirksamkeit dieser Bekanntmachung die erste solche Veröffentlichung maßgeblich.

(4) Sofern und solange keine einschlägigen gesetzlichen Vorschriften entgegenstehen, ist die Emittentin berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) und Absatz (2) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[bei Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

Alle Bekanntmachungen erfolgen durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

## § 12 Verschiedenes

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

Die englische Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen dient lediglich der unverbindlichen Information, rechtlich bindend ist ausschließlich die deutsche Sprachfassung der abgedruckten Anleihebedingungen.

(2) Erfüllungsort im Zusammenhang mit den

**exchange**)).] The Issuer shall ensure that announcements are published in the proper manner in compliance with the requirements set by the relevant bodies of the respective stock exchanges on which the Instruments are listed and, if required by law, in such other media as determined by law.

(3) Any such announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above shall be deemed effective on the third day after the date of publication. In the case of several publications of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above the first such publication shall be relevant for the determination of the effectiveness of such announcement.

(4) If and so long as no applicable statutory provisions require otherwise, the Issuer is entitled, in lieu of an announcement as set forth in Paragraph (1) or Paragraph (2) above, to deliver the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

**[in case of Instruments not listed on a regulated market of a stock exchange, insert:**

All announcements shall be made by delivery of the notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fifth day after the day on which the notice was delivered to the Clearing System.]

## § 12 Miscellaneous

(1) The form and content of the Instruments and the rights and obligations of the Holders and the Issuer shall be determined in all respects in accordance with Luxembourg law.

The English language version of the printed Terms and Conditions is for information only and is non-binding. Only the German language version of the printed Terms and Conditions is legally binding.

(2) Luxembourg is the place of performance

Schuldverschreibungen ist Luxemburg.

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) sind die Gerichte in Luxemburg. Die Zuständigkeit der Gerichte in Luxemburg ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand im Großherzogtum Luxemburg angestrengt werden.

(3) Sollte eine der Bestimmungen dieser Anleihebedingungen ganz oder teilweise unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen hiervon unberührt. [Anstelle der unwirksamen oder undurchführbaren Bestimmung gilt eine wirksame bzw. durchführbare Bestimmung, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen bzw. undurchführbaren Bestimmung soweit wie möglich Rechnung trägt.]<sup>3</sup>

(4) Jeder Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten gegen die Emittentin oder Rechtsstreitigkeiten, an denen der Gläubiger und die Emittentin beteiligt sind, im eigenen Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen lediglich unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen:

(a) einer Bescheinigung seiner Depotbank (wie nachstehend definiert), die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des Gläubigers bezeichnet; (ii) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei dieser Depotbank bestehenden Depot des Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält, sowie

(b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearing Systems beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde.

Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen

with regard to the Instruments.

The courts in Luxembourg shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of the courts in Luxembourg shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (Kaufleute), legal entities under public law (juristische Personen des öffentlichen Rechts), special assets under public law (öffentlich-rechtliche Sondervermögen) and persons not subject to the general jurisdiction of the Grand Duchy of Luxembourg (Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in the Grand Duchy of Luxembourg).

(3) Should one of the provisions of these Terms and Conditions be or become invalid or unenforceable in whole or in part, this will not affect the remaining provisions. [The invalid or unenforceable provision is to be replaced by a valid or enforceable provision, which comes as close as possible to the commercial intent of the invalid or unenforceable provision.]<sup>3</sup>

(4) In legal disputes against the Issuer or legal disputes in which the Holder and Issuer are involved, each Holder may assert and enforce his rights under the Instruments attributable to him in his own name only by presenting the following documents:

(a) a certificate from his Depository Bank (as defined below) that (i) states the full name and full address of the Holder; (ii) gives a total par value for the Instruments that are credited to the Holder's securities deposit account with that Depository Bank on the date the certificate is issued and (iii) confirms that the Depository Bank has sent a written notification to the Clearing System containing the details in (i) and (ii) as well as

(b) a copy of the Global Note certified by an authorised representative of the Clearing System.

For the purposes of the above provisions of

<sup>3</sup> Nicht bei einem Angebot an Privatanleger einfügen.  
<sup>3</sup> Not to be inserted in case of offers to retail investors.

dieses § 12 Absatz (4) ist „**Depotbank**“ eine Bank oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich des Clearing Systems), das über die erforderlichen Genehmigungen für das Wertpapier-Depotgeschäft verfügt und bei dem der Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.]

this Section 12 Paragraph (4), "**Depository Bank**" is a bank or other credit institution (including the Clearing System), which has the necessary permits for securities deposit business and with which the Holder has Instruments held on deposit.]

## 2. Form of Final Terms

**[PROHIBITION OF SALE TO EEA AND UK RETAIL INVESTORS** - The Instruments are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area (“**EEA**”) or in the United Kingdom (“**UK**”). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (“**MiFID II**”); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the “**Insurance Distribution Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the “**Prospectus Regulation**”). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “**PRIIPs Regulation**”) for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]<sup>1</sup>

**[MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / [PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET] [RETAIL INVESTORS TARGET MARKET]** – Solely for the purposes of the product governance rules under Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15<sup>th</sup> May, 2014 on markets in financial instruments and implementing legislation (as amended, “**MiFID II**”) and each manufacturers' product approval process, the target market assessment on the date of this Final Terms in respect of the Instruments has led to the conclusion that: (i) the target market is as follows: [client category: [•], as defined in MiFID II;] [knowledge and experience: [•];] [financial loss bearing capacity: [•];] [risk indicator (SRI): [•] (calculated on the basis of the PRIIPs methodology);] [investment objective: [•];] [investment horizon: [•];] **[EITHER**<sup>2</sup>: and (ii) all channels for distribution of the Instruments are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] **[OR**<sup>3</sup>: (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Instruments to retail clients are appropriate - investment advice[,] [and] portfolio management[,] [and] [non-advised sales] [and pure execution services][, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (a “**distributor**”) should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Instruments (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable] .] [•]]



Covered Bond Bank  
Luxembourg

### Final Terms

**[insert date]**

**[Insert title of the relevant Tranche of Instruments]**

**[In case of an increase of a series insert:** (The **[insert title of relevant Tranche of Instruments]** (the “[first] [•] increase”) form a single series with the Instruments issued on **[insert date of first issue]** (ISIN: •) under the base prospectus dated 8 May 2020 and increase their outstanding amount.]

<sup>1</sup> To be inserted if the Instruments may constitute “packaged” products.

<sup>2</sup> Include f or Instruments that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the “**ESMA Guidelines**”) (i.e. Instruments the Terms and Conditions of which do not provide for a put and/or call right).

<sup>3</sup> Include f or Instruments that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Instruments constitute “complex” products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

issued pursuant to the

**EUR 10,000,000,000**

**Programme for the Issuance of Debt Instruments dated 8 May 2020**

of

**NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank**

### **Important Notice**

These Final Terms contain information relating to the issuance of Instruments under the EUR 10,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments (the "**Programme**") of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(1) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended, and must be read in conjunction with the prospectus relating to the Programme dated 8 May 2020 (the "**Prospectus**"), [and [the supplement dated [●] (the "**Supplement**")] [the supplements dated [●],[●] and [●] (each a "**Supplement**" and together the "**Supplements**")]].

Complete information on the Issuer and the offer of the Instruments is only available on the basis of the combination of the Prospectus, [and the [Supplement][Supplements]] and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Instruments is annexed to these Final Terms.]<sup>4</sup>

The Prospectus [,] [the [Supplement][Supplements]] [and] [these Final Terms] [have] [has] been published on the Issuer's website ([https://www.nordlb.lu/online/www/menu\\_top/emissions/28/ENG/2412.html](https://www.nordlb.lu/online/www/menu_top/emissions/28/ENG/2412.html)).

The Final Terms must be read in conjunction with the Prospectus [**In the case of an increase of a Series of Instruments issued under a prior Prospectus insert:**, save in respect of the Terms and Conditions which are extracted from the base prospectus dated [13 July 2015][11 April 2016] [11 April 2017][24 April 2018][15 May 2019] (the "**First Prospectus**"), which have been incorporated by reference into this Prospectus [and which are attached hereto]].

---

<sup>4</sup> Not applicable in the case of an issue of Instruments with a minimum denomination of at least EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.



## **PART I – Conditions Applicable to an Issue of Instruments**

Conditions that complete and specify the Terms and Conditions.

*Bedingungen, die die Emissionsbedingungen komplettieren bzw. spezifizieren.*

**[In the case the options applicable to the relevant Instruments are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option VI including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders (“Type A Conditions”), the following paragraphs shall be applicable**

**[In the case of Fixed Rate Notes replicate the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[In the case of Floating Rate Notes replicate the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[In the case of Zero Coupon Notes replicate the relevant provisions of Option III including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[In the case of Fixed Rate *lettres de gage* replicate the relevant provisions of Option IV including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[In the case of Floating Rate *lettres de gage* replicate the relevant provisions of Option V including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[In the case of Zero Coupon *lettres de gage* replicate the relevant provisions of Option VI including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]**

**[Falls die für die betreffenden Instrumente geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I bis Option VI aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Platzhalter vervollständigt werden („Typ A Bedingungen“), gelten die folgenden Absätze.**

**[Im Fall von Festverzinslichen Schuldverschreibungen, die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]**

**[Im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]**

**[Im Fall von Nullkupon Schuldverschreibungen die betreffenden Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]**

**[Im Fall von Festverzinslichen *lettres de gage*, die betreffenden Angaben der Option IV (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]**

**[Im Fall von Variabel Verzinslichen *lettres de gage* die betreffenden Angaben der Option V (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]**

**[Im Fall von Nullkupon *lettres de gage* die betreffenden Angaben der Option VI (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Platzhalter vervollständigen]]**

**[In the case the options applicable to the relevant Instruments are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I to Option VI including certain further options contained therein, respectively (“Type B Conditions”), the following paragraphs shall be applicable.**

This PART I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Fixed Rate [Notes] [*lettres de gage*]] [Floating Rate [Notes] [*lettres de gage*]] [Zero Coupon [Notes] [*lettres de gage*]] set forth in the [in the case of an increase of a Series of Instruments issued under a prior Prospectus insert: First] Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in this PART I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Instruments shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Instruments.

The German language version of the Terms and Conditions is legally binding. A non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

**[Falls die für die betreffenden Instrumente geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I bis Option VI aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden („Typ B Bedingungen“), gelten die folgenden Absätze.**

Dieser TEIL I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf [Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [*lettres de gage*]] [Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [*lettres de gage*]] [Nullkupon [Schuldverschreibungen] [*lettres de gage*]] Anwendung findet, zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI] im [Im Falle einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen oder *lettres de gage*, die unter einem früheren Prospekt begeben wurden, einfügen: Ersten] Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Bezugnahmen in diesem TEIL I der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

Die Platzhalter in den auf die Instrumente anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die Instrumente anwendbaren Bedingungen gestrichen.

Die deutschsprachige Version der Emissionsbedingungen ist rechtlich bindend. Die zur Verfügung gestellte Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

**§ 1 STÜCKELUNG UND FORM**  
**§ 1 DENOMINATION AND FORM**

**§ 1 (1)**

**§ 1 (1)**

Festgelegte Währung: [•]  
Specified Currency: [•]

Gesamtnennbetrag: [•]  
Total Par Value: [•]

Nennbetrag: [•] je Schuldverschreibung  
Par Value: [•] per Instrument

**§ 1 (2)**

**§ 1 (2)**

- Dauerglobalurkunde (TEFRA C)  
Permanent Global Note (TEFRA C)
- Vorläufige Globalurkunde – Austausch  
(TEFRA D)  
Temporary Global Note – Exchange  
(TEFRA D)

**§ 1 (3)**

**§ 1 (3)**

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am  
Main  
Mergenthalerallee 61  
65760 Eschborn
- Euroclear Bank SA/NV  
Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels
- Clearstream Banking, société anonyme,  
Luxembourg  
42 Avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- Sonstige: [•]  
Other: [•]
- New Global Note  
New Global Note
- Classical Global Note  
*Classical Global Note*

**§ 2 STATUS UND RANG**  
**§ 2 STATUS AND RANKING**

- Schuldverschreibungen  
Notes
  
- Bevorrechtigte Schuldverschreibungen  
Preferred Instruments
  
- Nicht-Bevorrechtigte Schuldverschreibungen  
Non-Preferred Instruments

Eligible Liabilities Format [Yes/No]  
 Format für Berücksichtigungsfähige [Ja/Nein]  
 Verbindlichkeiten]

- lettres de gage*  
*lettres de gage*
  - lettres de gage hypothécaires*
  - lettres de gage publiques*
  - lettres de gage mobilières*
  - lettres de gage mutuelles*
  - lettres de gage énergies renouvelables]*

**§ 3 ZINSEN**  
**§ 3 INTEREST**

**[OPTION I und IV (Festverzinsliche Schuldverschreibungen und *lettres de gage*)**  
**OPTION I and IV (Fixed Rate Notes and *lettres de gage*)**

**§ 3 (1)**  
**§ 3 (1)**

Verzinsungsbeginn: [•]  
 Interest Commencement Date: [•]

Erster Zinszahlungstag: [•]  
 First Interest Payment Date : [•]

Zinssatz: [•] % *per annum*.  
 Rate of Interest: [•] per cent. *per annum*

**[maßgebliche Zinssätze und Zinsperioden für Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen]**  
**[Insert relevant interest rates and interest periods for Step-up/Step-down instruments]**

Zinszahlungstag(e): [•]  
 Interest Payment Date(s): [•]

**[OPTION II und V (Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen und *lettres de gage*)  
OPTION II and V (Floating Rate Notes and *lettres de gage*)**

§ 3 (1)

§ 3 (1)

- Variabelverzinsliche  
[Schuldverschreibungen][*lettres de gage*]  
Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]
- Fest- zu Variabelverzinsliche  
[Schuldverschreibungen][*lettres des gage*]  
Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]

[Zinssatz:  
Rate of Interest: [•] per cent. *per annum*.  
[•] per cent. *per annum*]<sup>5</sup>

[Verzinsungsbeginn:  
Interest Commencement Date: [•]  
[•]]<sup>6</sup>

[Erster Zinszahlungstag:  
First Interest Payment Date: [•]  
[•]]<sup>7</sup>

Variabler Verzinsungsbeginn: [•]  
Floating Rate Interest Commencement  
Date: [•]

Erster Variabler Zinszahlungstag: [•]  
First Floating Rate Interest Payment Date: [•]

Zinszahlungstag(e): [•]  
Interest Payment Date(s): [•]

Variabler Zinssatz:  
Floating Rate:

- Referenzzinssatz: [[1][3][6][12][•]-Monats [LIBOR] [EURIBOR]  
[anderen Referenzzinssatz einfügen]  
[SONIA] [[zuzüglich][abzüglich] [Marge  
einfügen]] [[und] multipliziert mit [Faktor  
einfügen]] [unter Berücksichtigung [eines  
Höchstzinssatzes von [Höchstzinssatz  
einfügen]][und][eines Mindestzinssatzes von  
[Mindestzinssatz einfügen]]]  
Reference Interest Rate: [[1][3][6][12][•]-months [LIBOR] [EURIBOR]  
[insert other reference rate] [SONIA]  
[[plus][minus] [insert margin]] [[and]  
multiplied with [insert factor]] [amounting to  
[a maximum rate of interest of [insert  
maximum rate of interest]][and][a minimum  
rate of interest of [insert minimum rate of  
interest]]]

<sup>5</sup> Nur im Fall v on fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.  
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

<sup>6</sup> Nur im Fall v on fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.  
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

<sup>7</sup> Nur im Fall v on fest-zu variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.  
Insert only in case of fixed to floating rate instruments.

Faktor Factor	[•] [•]
Marge Margin	[•] [•]
<input type="checkbox"/> zuzüglich plus	
<input type="checkbox"/> abzüglich minus	
[Zinsfestsetzungstag:	am [ersten][zweiten][fünften] [London] [TARGET2] [anderen] <b>einfügen</b> Bankgeschäftstag um oder gegen [11:00][9:00][andere Uhrzeit einfügen] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [•] Zeit [vor Beginn][am Tag des Beginns] [der jeweiligen Variablen Zinsperiode] [vor dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode]
Interest Determination Date:	[first][second][fifth] [London] [TARGET2] [insert other] Bank Business Day at approximately [11:00][9:00][insert other time] [Brussels] [London] [•] time [before the commencement] [on the commencement date] of the respective Floating Rate Interest Period] [prior to the Interest Payment Date for the Floating Rate Interest Period]
Observation Look-back Period: Beobachtungs-Rückblickzeitraum:	[•] [•]
Referenzbanken: Reference Banks:	[vier] [•] [four] [•]
Interbankenmarkt: Interbank Market:	[in der Eurozone][London] [Eurozone][London]
Relevante Informationsquelle: Relevant Information Source:	[Reuters Seite][LIBOR01][EURIBOR01][SONIA][•]] [Reuters Page][LIBOR01][EURIBOR01][SONIA][•]]
<input type="checkbox"/> Vorzeitiges Rückzahlungsrecht Redemption Right	
Mindestmitteilung Minimum Notice	[•] [•]
Maximalmitteilung Maximum Notice	[•] [•]
Tage Days	[•] [TARGET-Geschäftstage] [•] [TARGET Business Days]

§ 3 [(2)][(3)]  
§ 3 [(2)][(3)]

Zinstagequotient  
Day Count Fraction

- Actual/Actual (ISDA)  
Actual/Actual (ISDA)
- Actual/Actual (ICMA)  
Actual/Actual (ICMA)
- [Fiktiver Verzinsungsbeginn bzw. Fiktiver Zinszahlungstag: Deemed Interest Commencement Date and/or Deemed Interest Payment Date(s)] [•]
- [•]
- Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Fixed)
- Actual/360  
Actual/360
- 30E/360 oder „Eurobond Basis“  
30E/360 or „Eurobond Basis“
- 30/360, 360/360 oder Bond Basis  
30/360, 360/360 or Bond Basis

**[§ 3 (4)]**  
**§ 3 (4)**

Geschäftstagekonvention  
Business Day Convention

- Following Business Day Convention
- Modified Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention

Anpassung der Zinsperiode  
Adjustment of interest period

- angepasst  
adjusted
- nicht angepasst  
unadjusted]

**[§ 3 (5)]**  
**§ 3 (5)**

Bankgeschäftstag:  
Bank Business Day:

[TARGET2][•]  
[TARGET2][•]

**§ 4 RÜCKZAHLUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**  
**§ 4 REDEMPTION OF THE INSTRUMENTS**

**§ 4 (1)**  
**§ 4 (1)**

Fälligkeitstag: [•]  
Maturity Date: [•]

**§ 4 (2)**  
**§ 4 (2)**

Geschäftstagekonvention  
Business Day Convention

- Following Business Day Convention
- Modified Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention

**[§ 4 (3)]**  
**§ 4 (3)**

Verlängerte Fälligkeitstag: [•]  
Extended Maturity Date: [•]

Mitteilungsfrist [•]  
Notice Period [•]

Erster Variabler Zinszahlungstag: [•]  
First Floating Rate Interest Payment Date: [•]

Zinszahlungstag(e): [•]  
Interest Payment Date(s): [•]

Variabler Zinssatz:  
Floating Rate:

- Referenzzinssatz: **[[1][3][6][12][•]-Monats [LIBOR] [EURIBOR] [anderen Referenzzinssatz einfügen] [SONIA] [[zuzüglich][abzüglich] [Marge einfügen]] [[und] multipliziert mit [Faktor einfügen]] [unter Berücksichtigung [eines Höchstzinssatzes von [Höchstzinssatz einfügen]][und][eines Mindestzinssatzes von [Mindestzinssatz einfügen]]]**
- Reference Interest Rate: **[[1][3][6][12][•]-months [LIBOR] [EURIBOR] [insert other reference rate] [SONIA] [[plus][minus] [insert margin]] [[and] multiplied with [insert factor]] [amounting to [a maximum rate of interest of [insert maximum rate of interest]][and][a minimum rate of interest of [insert minimum rate of interest]]]**



Faktor Factor	[•] [•]
Marge Margin	[•] [•]
<input type="checkbox"/> zuzüglich plus	
<input type="checkbox"/> abzüglich minus	
Zinsfestsetzungstag:	am [ersten][zweiten][fünften] [London] [TARGET2] [anderen einfügen] Bankgeschäftstag um oder gegen [11:00][9:00][andere Uhrzeit einfügen] Uhr [Brüsseler] [Londoner] [•] Zeit [vor Beginn][am Tag des Beginns] [der jeweiligen Variablen Zinsperiode] [vor dem Zinszahlungstag für die jeweilige Variable Zinsperiode]
Interest Determination Date:	[first][second][fifth] [London] [TARGET2] [insert other] Bank Business Day at approximately [11:00][9:00][insert other time] [Brussels] [London] [•] time [before the commencement] [on the commencement date] of the respective Floating Rate Interest Period] [prior to the Interest Payment Date for the Floating Rate Interest Period]
Referenzbanken: Reference Banks:	[vier] [•] [four] [•]
Interbankenmarkt: Interbank Market:	[in der Eurozone][London] [Eurozone][London]
Relevante Informationsquelle: Relevant Information Source:	[Reuters Seite][LIBOR01][EURIBOR01][SONIA][•] [Reuters Page][LIBOR01][EURIBOR01][SONIA][•]]
<input type="checkbox"/> Vorzeitiges Rückzahlungsrecht Redemption Right	
Mindestmitteilung Minimum Notice	[•] [•]
Maximalmitteilung Maximum Notice	[•] [•]
Tage Days	[•] [TARGET-Geschäftstage] [•] [TARGET Business Days]
Zinstagequotient Day Count Fraction	

- Actual/Actual (ISDA)  
Actual/Actual (ISDA)
- Actual/Actual (ICMA)  
Actual/Actual (ICMA)
- [Fiktiver Verzinsungsbeginn bzw. Fiktiver Zinszahlungstag:  
Deemed Interest Commencement Date and/or Deemed Interest Payment Date(s)] [•]
- [•]
- Actual/365 (Fixed)  
Actual/365 (Fixed)
- Actual/360  
Actual/360
- 30E/360 oder „Eurobond Basis“  
30E/360 or „Eurobond Basis“
- 30/360, 360/360 oder Bond Basis  
30/360, 360/360 or Bond Basis

Geschäftstagekonvention  
Business Day Convention

- Following Business Day Convention
- Modified Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention

Anpassung der Zinsperiode  
Adjustment of interest period

- angepasst  
adjusted
- nicht angepasst  
unadjusted]

**§ 6 VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG**  
**§ 6 EARLY REDEMPTION**

**§ 6 [(1)][(2)]**  
**§ 6 [(1)][(2)]**

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

[Kündigungstag(e):  
Call Date(s):

[•]  
[•]

Veröffentlichung:

Spätestens am [•]  
Bankgeschäftstag vor dem  
Kündigungstermin

Publication:

at the latest on the [•] Bank Business Day before the relevant Call Date

Rückzahlung  
Redemption:

- Zuzüglich Stückzinsen  
Plus interest accrued
- Keine Stückzinsen  
Without interest accrued
- Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin  
No early Redemption at the Option of the Issuer

**§ 6 [(1)][(2)][(3)]**

**§ 6 [(1)][(2)][(3)]**

- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger  
Early Redemption at the Option of the Holder:

[Kündigungstag:  
Call Date:

[•]  
[•]

Rückzahlung  
Redemption:

- Zuzüglich Stückzinsen  
Plus interest accrued
- Keine Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger  
No early Redemption at the Option of the Holder]

**[§ 6 [(1)][(2)][(3)]**

**§ 6 [(1)][(2)][(3)]**

Referenzpreis:  
Reference Price:

[•]  
[•]

Emissionsrendite:  
Amortisation Yield:

[•]  
[•]

Tag der Begebung:  
Issue Date:

[•]  
[•]

**§ [8][9] FISCAL AGENT, ZAHLSTELLEN, [BERECHNUNGSSTELLE,] ZAHLUNGEN**

**§ [8][9] FISCAL AGENT, PAYING AGENTS, [CALCULATION AGENT,] PAYMENTS**

Fiscal Agent:  
Fiscal Agent:

[ [BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

[andere angeben, einschließlich der Adresse  
der Geschäftsstelle]

[insert other, including address of their specified office]

Zahlstelle:  
Paying Agent:

[BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L – 2085 Luxembourg)  
Grand Duchy of Luxembourg]

[andere angeben, einschließlich der Adresse der Geschäftsstelle]

[insert other, including address of their specified office]

[Berechnungsstelle:  
Calculation Agent:

[•]

### § [11][13] BEKANNTMACHUNGEN

### § [11][13] ANNOUNCEMENTS

- Zulassung am Regulierten Markt

Admission to trading on the Regulated Market

[Luxemburger  
Wertpapierbörse] [Frankfurter  
Wertpapierbörse] [andere]  
[Luxembourg Stock  
Exchange] [Frankfurt Stock  
Exchange] [other]

[Internetadresse:  
Website:

[http://www.bourse.lu]  
**[angeben]**  
[http://www.bourse.lu]  
**[insert]**

- Keine Zulassung am regulierten Markt  
No admission to trading on the regulated market

- Erste Veröffentlichung maßgeblich  
First publication relevant

### [§ 14 BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER § 14 RESOLUTIONS OF THE HOLDERS

Qualifizierte Mehrheit:  
Qualified Majority:

[75 %][•]  
[75 per cent.][•]

Abstimmung ohne Versammlung:  
Voting without a meeting:

[Ja][Nein]  
[Yes][No]

Gemeinsamer Vertreter:

[•][**maßgebliche Umstände  
einfügen**]

Joint Representative:

[•][**insert relevant  
circumstances**]

[Limitation of Liability:  
Beschränkung der Haftungssumme:

[•]  
[•]]

## PART II – Conditions and Requirements of the Offer<sup>8</sup>

1. Issue Price [specify details]
2. Conditions to which the offer is subject: [None] [specify details] [The Issuer reserves the right not to proceed with the issue of the Instruments for whatever reason.]
3. Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, descriptions of the arrangements and time for announcing to the public the definite amount of the offer: [specify details]
4. Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process: [None] [specify details]
5. A description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: [specify details]
6. Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Instruments or aggregate amount to invest): [specify details]
7. Method and time limits for paying up the Instruments and for delivery of the Instruments: [None] [●] [The Issuer has the option of terminating the subscription period early or extending it at any time.]
8. Manner and date in which results of the offer are to be made public: [None] [The Instruments may be placed in the period from [●] (inclusive) to [●] (exclusive) in the following countries: [●].]
9. The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised: [None] [specify details]
10. 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: [Not applicable.] [specify details]
11. Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made: [●]
12. Expected price at which the Instruments will be offered: [●]
13. Name(s) and address(es) 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 to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place: [●]

---

<sup>8</sup> There is no obligation to complete this section of the Final Terms "Part II – Conditions and Requirements of the Offer", in case of Instruments with a minimum denomination of EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency provided that such Instruments will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

14. Method of distribution:  non-syndicated  
 syndicated
15. Management Group or Dealer: [*specify details*]
16. Type of Commitment of the Managing Group:  firm commitment  
 no firm commitment/best effort arrangements
17. Underwriting commission: [•]
18. Placing commission: [•]
19. Date of the subscription agreement: [•]
20. Material features of the subscription agreement (including the quotas): [•]
21. 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: [Not applicable] [*specify name and address of the Holders' Representative*]
22. Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser: [•]

### PART III – Admission to Trading and Dealing Arrangements

1. Admission to trading:  Yes  
 No
2. Stock Exchange:  Luxembourg (*Bourse de Luxembourg*)  
 Regulated Market  
 Euro MTF Market  
 Frankfurt am Main (*Frankfurter Wertpapierbörse*)  
 Regulated Market  
 Open Market  
 [*insert other stock exchange*]
3. Date of admission [Not applicable] [●]
4. All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: [None]  
 Luxembourg Stock Exchange  
 Frankfurt am Main (regulated market)  
 [*Insert other stock exchange*] [●]
5. Name(s) and address(es) of the institutions which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offered rates, and description of the main terms of their commitment<sup>9</sup>: [None] [*specify details*]
6. Estimated expenses related to admission of the Instruments to trading<sup>10</sup>: [None] [●]

---

<sup>9</sup> Not applicable in the case of Instruments with a minimum denomination of at least EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

<sup>10</sup> Not required for Instruments with a specified denomination of less than EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

## PART IV – Additional Information

1. Title of the relevant Tranche of the Instruments: *[insert title of the issue]*
- (a) Series No: [•]
- (b) Tranche No: [•] [Not applicable.]
- [(c)Part of an existing Series: [Yes] [No] *[If yes, give details, including the date on which the Tranches become fungible]*]
2. Issue Date: [•]
3. Securities identification numbers
- Common Code: [•]
- ISIN: [•]
- German Securities Code : [•]
- Other securities identification number: [•]
4. Yield<sup>11</sup>: [•]
- IRR Method
- ICMA Method<sup>12</sup>
5. Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer: [None] *[Description of any interests – including conflicts of interest –, of significance to the issue/offer, specifying the relevant persons and describing the nature of their interests]*
6. Reasons for the offer and use of the proceeds (if the primary reasons are other than the generation of profits and/or protection against specific risks)<sup>13</sup>: [Not applicable.] [None]*[insert details]*
7. Estimated Net proceeds<sup>14</sup>:: *[insert details]*
8. Stabilising Manager(s): [None] *[specify details]*
9. Information about the past performance of the underlying reference interest rate, further performance and the volatility<sup>15</sup>: [Not applicable] [None] *[Details of historic [EURIBOR] [LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from [EURIBOR01] [LIBOR01]]*

<sup>11</sup> Only applicable to FixedRate Instruments, Step-up/Step-down Instruments and Zero Coupon Instruments. Yield calculated on the basis of the issue price.

<sup>12</sup> Not applicable in the case of Instruments with a minimum denomination of at least EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

<sup>13</sup> Not applicable in the case of Instruments with a minimum denomination of at least EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

<sup>14</sup> Not applicable for Instruments with a minimum denomination of at least EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.

<sup>15</sup> Only applicable to Floating Rate Notes or interest-bearing Instruments with a variable interest component. Not applicable in the case of Instruments with a minimum denomination of EUR 100,000 or the corresponding equivalent in another currency.



10. [Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:

[Yes. Note that the designation “yes” simply means that the Instruments are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Instruments will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[No. Whilst the designation is specified as “no” at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Instruments are capable of meeting them the Instruments may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Instruments will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]]<sup>16</sup>

11. Rating<sup>17</sup>:

[The Instruments have been assigned the following rating(s): *[specify details]* *[Include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider.]*

*[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 as amended, (the “CRA Regulation”). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://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.]*

[The Instruments are not rated.]

12. Non-exempt offer:

[Yes] [No]

13. Consent to the use of the Prospectus<sup>18</sup>:

[No. The Issuer gives no consent to use the Prospectus with respect to a subsequent resale or a final placement of the Instruments by any dealer or financial intermediar[y][ies].]

[Yes. Subject to the subsequent paragraphs, the Issuer gives consent to use the Prospectus with

<sup>16</sup> To be completed only if the Instruments are held by a common safekeeper on behalf of the ICSD's. If “yes” is selected the Instruments have to be issued as NGN.

<sup>17</sup> In case of Instruments 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.

<sup>18</sup> Not applicable in case of Instruments with a specified denomination of more than EUR 100,000.

respect to a subsequent resale or a final placement of Instruments by any financial intermediary in the public offer jurisdictions as specified below during the offer period as specified below.]

[Yes. Subject to the subsequent paragraphs, the Issuer gives consent to use the Prospectus with respect to a subsequent resale or a final placement of Instruments by the following Dealer[s] or financial intermediar[y][ies]: *[insert name(s) and address(es)]* in the public offer jurisdictions as specified below during the offer period as specified below.]

[Additionally, the Issuer may give its consent to use the Prospectus for any resale or final placement of the Instruments in the public offer jurisdictions following the end of such offer period to any financial intermediary the name and address of which shall be published on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>).]

Dealer(s) and/or financial intermediar(y)(ies) entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Instruments:

*[Insert name(s) and address(es) of the relevant Dealer(s) and/or financial intermediary(ies)]*

[Offer period:

[From [●] (inclusive) to [●] (inclusive)]]

[Public offer jurisdictions:

[Grand Duchy of Luxembourg] [and] [Federal Republic of Germany]]

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors<sup>19</sup>

[Not Applicable][Applicable]

Further conditions for the use of the Prospectus:

[Not applicable.]

[The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of NORD/LB CBB (<http://www.nordlb.lu>).]

[When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all selling restrictions specified in the Prospectus as well as all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.]

*[Insert further conditions for the use of the Prospectus]*

14. Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Instruments will be created and/or issued:

*[specify details]*

[These Final Terms contain the details required for the admission to trading of these Instruments (as from [insert Issue Date for the Instruments]) pursuant to the EUR 10,000,000,000 Programme for the Issuance of Debt Instruments of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank]

<sup>19</sup> If the offer of the Instruments clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the offer of the Notes may constitute "packaged" products and no key information document ("KID") will be prepared, "Applicable" should be specified.

NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, [*date of signature*]

[*Names of signatory*]

## VII. GENERAL DESCRIPTION OF THE LUXEMBOURG *LETTRES DE GAGE* MARKET, LUXEMBOURG *LETTRES DE GAGE* AND THE LUXEMBOURG MORTGAGE BANKING SECTOR

### Luxembourg mortgage lending sector

The following description includes only an overview of the fundamental principles of the Luxembourg law governing *lettres de gage* and Luxembourg mortgage banks (*banques d'émission de lettres de gage*) as well as a brief description of the Luxembourg mortgage banking sector. It does not purport to be conclusive and is qualified by applicable Luxembourg laws, rules and regulations.

### Luxembourg mortgage banking sector

The legal regulations governing *lettres de gage* were inserted on 21 November 1997 as a separate subsection on Mortgage Banks (*banques d'émission de lettres de gage*) into the Law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended (the "**Banking Act**"). The provisions are contained in the Banking Act. By subsequent laws of 22 June 2000, 19 March 2004, 13 July 2007, 24 October 2008, 18 December 2009, 27 June 2013 and 22 June 2018, certain provisions were amended. This body of rules including regulatory provisions set out that Luxembourg Mortgage Banks have to be a type of specialised regulated banks, with their principal banking activities limited to real estate-covered mortgage lending, lending to public-sector entities, (certain types of) movable assets-covered lending, lending to credit institutions, and renewable energy assets-covered lending. Mortgage Banks are a separate category of banks in Luxembourg and they are only permitted to call themselves mortgage banks and to issue *lettres de gage* if they satisfy the conditions set out in section 3 of Part 1, Chapter 1 of the Banking Act.

Pursuant to the law of 22 June 2018 amending the Banking Act to introduce covered bonds relating to renewable energy (*Loi du 22 juin 2018 portant modification de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier en vue de l'introduction de lettres de gage portant sur les énergies renouvelables*), a new category of covered bonds, *lettre de gage énergies renouvelables*, ("**Renewable Energy Covered Bonds**") has been introduced into the Banking Act. Such new category of covered bonds will be covered by assets deriving from renewable energies, including but not limited to energy resulting from renewable non-fossil sources, such as wind, solar, air thermic, geothermic, hydrothermal, marine and hydroelectric, sources, as well as other forms of biomass sources as detailed in Article 12-3 para. 2 f) of the Banking Act. It is the first renewable energy covered bond legal framework in the European Union.

### Luxembourg Mortgage Banks activities

The determined principal activities of Luxembourg Mortgage Banks are the issuing of *lettres de gage hypothécaires*, *lettres de gage publiques*, *lettres de gage mobilières*, *lettres de gage mutuelles* and *lettres de gage énergies renouvelables*.

*Lettres de gage hypothécaires* issued by Mortgage Banks are debt securities issued under Luxembourg law that must be secured ("**covered**") by mortgages (or certain other qualifying assets which are property rights or mortgages over real estate or debt instruments which in turn are guaranteed by property rights or mortgages over real estate) and whose terms must comply with the requirements and limitations imposed by the Banking Act. Such compliance is monitored by the CSSF. The quality of these standardised debt instruments is strictly regulated.

*Lettres de gage publiques* are covered by loans granted to public-sector entities or secured by public-sector entities. These loans can be secured in the form of a guarantee issued by a public-sector entity, bonds issued by public-sector entities, bonds issued by a credit institution in the member states of the European Union ("**EU**"), the contracting states to the Treaty governing the European Economic Area ("**EEA**"), the member countries of the Organisation for Economic Cooperation and Development ("**OECD**") and (since the law of 27 June 2013) countries which are not members of the OECD, but which benefit of a high credit rating (attributed by an agency appearing on the list of the credit rating

agencies kept by ESMA) and which accordingly benefit from a high solvency (hereinafter designated “**Eligible Country**”) or commitments in any form entered into by public entities.

*Lettres de gage mobilières* are covered by rights or security interests over certain movable assets or by debt securities that are secured by such rights or security interests. The law specifies that the rights over movable assets must be property rights and other similar *in rem* rights relating to movable assets which are registered in a public register in the EU, EEA or OECD and are opposable to third parties.

*Lettres de gage mutuelles* (“**Common Mortgage Bonds**”) are covered by bonds issued by credit institutions which are part of an institutional mutual guarantee scheme as defined in the law of 27 June 2013 and other commitments in any form taken by such credit institutions.

*Lettres de gage énergies renouvelables*, Renewable Energy Covered Bonds are covered by any rights on or security interests over certain immovable or moveable assets generating renewable energy and by step-in or substitution rights to the main project contracts and are governed by the Banking Act. The CSSF Circular 18/705 on general valuation principles lays down guidance for the determination of the fair value of renewable energy assets that are eligible for the cover pool for the Renewable Energy Covered Bonds.

Luxembourg Mortgage Banks are also allowed to engage in secondary and ancillary activities provided that these will not conflict with the provisions of the Banking Act and will not become a principal activity of the Mortgage Bank. Under these requisites Mortgage Banks are allowed to issue unsecured or subordinated bonds, they may also call on customers deposits to help refinance its lending business. They may acquire equity stakes in companies which will promote their principal business, up to a third of the nominal value of the total equity in the relevant company (unless the corporate object of such company is the exercise of same activities as the relevant Mortgage Bank is authorised to exercise, in which case a higher stake may be allowed), always provided that such equity stakes do not exceed twenty per cent. of their own funds. Luxembourg Mortgage Banks may acquire equity stakes in companies generating renewable energy which will promote their principal business without a limit in the participation of the company itself, but provided that such equity stakes do not exceed twenty per cent. of their own funds. The Mortgage Bank may engage in the custody and administration of third party securities.

Funds held by a Mortgage Bank can be deposited with appropriate credit institutions, can be used to buy back its own mortgage bonds, to purchase cheques, commercial bills, securities issued by a public-sector entity, as well as securities listed on a stock exchange, and to grant secured loans and subject to certain conditions, as well as purchase participations in selected investment funds.

For hedging purposes in connection with the principal activities Mortgage Banks are authorised to enter into forward transactions.

### **Underlying assets and register of cover**

The aggregate principal amount of the outstanding *lettres de gage hypothécaires*, *lettres de gage publiques*, *lettres de gage mobilières*, *lettres de gage mutuelles* and *lettres de gage énergies renouvelables* issued by a Mortgage Bank must be covered by assets that qualify for collateral under the provisions of the Banking Act. One single pool of assets covers outstanding *lettres de gage hypothécaires*, another pool of assets covers all outstanding *lettres de gage publiques* and further pools of assets cover each type of outstanding *lettres de gage mobilières* and of *lettres de gage mutuelles* and of *lettres de gage énergies renouvelables*.

The aggregate principal amount of assets in any cover pool must at any time be at least equal to 102 per cent. of the aggregate principal amount of the outstanding *lettres de gage* issued against such cover pool. Moreover, the aggregate interest receivables on any such cover pool must at any time be at least equal to the aggregate interest payable on all *lettres de gage* relating to the cover pool. In addition, the coverage of all outstanding *lettres de gage* with respect to principal must at all times be equal to at least 102 per cent. of the present value of the *lettres de gage* in issue (*Barwert*).

Within each pool, a maximum amount of 20 per cent. of the nominal value of the mortgage bonds in circulation can be replaced by replacement underlying assets (*valeurs de couverture de remplacement*).

Under the Banking Act, each Mortgage Bank must keep a cover register (*Deckungsregister*) with different parts for each of its cover pools (*i.e.* one for the *lettres de gage hypothécaires*, one for the *lettres de gage publiques* and further parts for each type of the *lettres de gage mobilières* and of the *lettres de gage mutuelles* and of the *lettres de gage énergies renouvelables* in which the assets included in each of the cover pools are registered.

In the case of *lettres de gage hypothécaires* the cover pool is secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 per cent. (80 per cent. in case of residential mortgages) of the estimated realisation value of their underlying property serving as collateral or other commitments secured as provided for by law. The above limitations do not apply where the Mortgage Bank has provided the financing via the subscription of debt securities or other debt titles.

Under the Banking Act the assets qualifying for the cover pool for *lettres de gage publiques* include commitments against public-sector entities, bonds issued by public-sector entities or subject to certain conditions, bonds issued by a credit institution established in member state of the EU, the EEA, of the OECD or another Eligible Country, which in turn are secured by claims against public-sector entities or commitments in any form entered into by public entities.

In case of *lettres de gage mobilières* the cover pool contains rights or security interests over certain movable assets or debt securities that are secured by such rights or security interests. The rights over movable assets must be property rights and other similar *in rem* rights relating to movable assets which are registered in a public register in the EU, EEA, OECD or another Eligible Country and are opposable to third parties. Similarly, security interests are mortgages or other *in rem* security rights over movable assets which are registered in a public register in the EU, EEA, OECD or another Eligible Country and are opposable to third parties.

The category of such assets should include assets like notably aircrafts, ships, boats and railway assets without this enumeration however being limitative. The CSSF will need to grant an authorisation for each new asset category proposed.

In case of *lettres de gage mutuelles* the cover pool contains bonds issued by credit institutions which are part of an institutional mutual guarantee scheme and other commitments made in any form by such credit institutions, as well as the assets resulting from loans granted to such entities. The relevant credit institutions will need to be established in a EU member state, a Contracting Party to the Agreement on the European Economic Area (as defined in the Banking Act) or a OECD member state and participate in an institutional guarantee scheme within the meaning of article 12-3(2) (e) of the Banking Act.

In case of *lettres de gage énergies renouvelables* the cover pool contains *in rem* rights or *in rem* security interests over certain immovable or moveable assets generating renewable energy and step-in or substitution rights to main project contracts. The claims and rights resulting from the loans covered by the rights on renewable energy generating assets may serve as cover (A.) up to 50 per cent. of the estimated realisation value of the underlying renewable energy generating assets, (B) up to 60 per cent. of the estimated realisation value of the underlying renewable energy generating assets, (i) where such estimated realisation value can be based on regulated and fixed remuneration or (ii) where the project generating renewable energies uses free of charge renewable energy resources and (C.) up to a maximum of 70 per cent. of the estimated realisation value, where item (i) and (ii) above are cumulatively fulfilled. Such limits may be increased by 10 per cent. if the construction phase of the projects generating renewable energy have been completed. The above limitations do not apply where the Mortgage Bank has provided the financing via the subscription of debt securities or other debt titles.

Furthermore, in case of immovable or moveable property, only properties related to projects generating renewable energy may serve as collateral. If such property is still undergoing construction works, it may serve as cover up to 20 per cent of the ordinary cover.

### **Liquidity buffer – exemption**

The law of 22 June 2018 has also introduced a liquidity buffer for *lettres de gages* into the Banking Act. In order to ensure liquidity of the cover pool for a period of 180 days, the Mortgage Bank would be held to reconcile the difference of the value of the cover assets which are due and the claims under the covered bonds which are due. If however an extension of the maturity period of at least 180 days

is included for the *lettres de gage* which are covered by the relevant assets (as made possible under this Programme) or if the payment obligations under the *lettres de gages* is made dependent on the availability of the liquid covered assets, then no liquidity buffer needs to be held for the relevant principal amounts of the concerned *lettres de gage*.

### **Supervision and approved special auditor**

In addition to the general banking supervision function performed by the CSSF, the Luxembourg regime for *lettres de gage* has also introduced an extra function to specifically supervise Mortgage Banks and their cover assets. Every Mortgage Bank is required to have appointed an approved special auditor (*réviseur d'entreprises agréé spécial*) (the “**Trustee**”) to perform this role, who must be formally qualified as an approved public accountant (*réviseur d'entreprises agréé*) and is not allowed to concurrently audit the bank’s annual accounts. The Trustee is appointed by and reports to the CSSF, it is fully independent of the Mortgage Bank and does not represent the Holders of the *lettres de gage*.

Any issuance of *lettres de gage* may take place only upon prior certification by the Trustee that the relevant cover pool provides adequate coverage for the *lettres de gage* to be issued and the assets to be used as cover are recorded in the relevant cover register (*Deckungsregister*). The Mortgage Bank may remove any assets from the cover pool only with the prior written permission of the Trustee. Such permission shall only be granted if and insofar as the remaining registered assets still adequately cover the aggregate principal amount of the outstanding *lettres de gage*. Furthermore, the Trustee verifies the cover pool and any limitations, any limitation to the replacement assets as well as whether the calculations for any liquidity buffer have been made.

In case of *lettres de gage énergies renouvelables*, the Trustee shall also verify that the valuation of the realisation value of the assets generating renewable energy has been determined on basis of the minimum standards as set out in the Circular 18/705 of the CSSF. The Trustee shall also verify the frequency of revaluation of such value, which shall take place at least once annually.

The law of 22 June 2018 has also introduced an obligation of the Mortgage Bank to publish information on the composition of the asset pool, the issuances of the covered bonds and their structure, as well as on the issuer.

### **Status and protection of the Holders of *lettres de gage***

The Holders of outstanding *lettres de gage* rank *pari passu* among themselves, and have preferential claims with respect to the assets registered in the relevant cover register (*Deckungsregister*).

In the event of collective liquidation of a Mortgage Bank, none of the collateral in any one of the cover pools will form part of the insolvency estate of the Mortgage Bank.

The law of 27 June 2013 introduced a major innovation to the regime of the liquidation in case of financial difficulties of a mortgage bond bank. In summary, different patrimonial compartments (“*patrimoines d'affectation*”) are created in case one or more cover pools are impacted by a materially prejudicial event.

Even if these compartments do not have an own legal personality, the aim of creating an efficient segregation is to protect the non-affected parts of the entity.

If the court declares open one of the procedures provided for in part II of the law of 18 December 2015 on the default of credit institutions and certain investment firms (*loi du 18 décembre 2015 relative à la défaillance des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement*), i.e. suspension of payments or compulsory liquidation, this decision entails automatically the splitting of the assets of the mortgage bank into two parts:

- The different categories of mortgage bonds with their corresponding cover pools and reserves pertaining thereto deposited with the Central Bank constitute as many separate estates or compartments as there are different categories of mortgage bonds. All these compartments, which do not have a separate legal personality, constitute the so-called “mortgage bank with limited activity” which is administered by one or more administrators appointed by the Court. The banking licence obtained by the mortgage bank will remain with this mortgage bank with limited activity,

whose task it is to manage the compartments and to obtain the complete execution of the obligations resulting from the issue of the mortgage bonds.

The statutory bankruptcy privilege remains intact and the CSSF continues to supervise the mortgage bank with limited activity. Holders of *lettres de gage* have a statutorily privileged claim to the cover stock in case of payment difficulties of the Issuer. Irrespective of the issue date, maturity and volume, all issued *lettres de gage* of the same type have the same ranking. *Lettres de gage* in circulation and the assets that cover them, including the respective hedge derivatives, are not affected in case the Issuer becomes bankrupt or subject to a moratorium.

- The remaining parts of the mortgage bank (i.e. ancillary and auxiliary activities) are separated and will either become subject to the procedure of suspension of payment or compulsory liquidation in the same manner as any other financial institution in insolvency.

If it appears that one or more compartments of the mortgage bank with limited activity meet certain criteria laid down in the law (e.g. liquidity difficulties) or the execution of the mission of the administration is jeopardised due to the economic situation of the relevant compartment, the Court may, for this compartment, order the commencement of the procedure of suspension of payments. If it appears such procedure no longer guarantees the proper execution of the payment obligations of the mortgage bank vis-a-vis the holders of mortgage bonds, the liquidation of the affected compartment would be ordered in Court.



## VIII. GENERAL DESCRIPTION OF THE GERMAN BOND ACT

*The following is an overview of the more fundamental principles relating to bondholders' resolutions under the German Bond Act (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "SchVG"). It does not purport to be a comprehensive description of all provisions comprised in the SchVG. Furthermore, this section does not comprise all considerations which might be relevant for an investor and does not cover any specifics which might apply in connection with resolutions of bondholders in relation to a specific issue of Instruments under this Prospectus.*

### Introduction

On 5 August 2009, the SchVG dated 31 July 2009 entered into force and replaced the preceding act on bonds dated 4 December 1899. In general the SchVG is applicable *inter alia* to all bearer bonds issued under German law on or after the day the act entered into force. One exception to the applicability of the SchVG are covered bonds (Pfandbriefe) within the meaning of the German Pfandbrief Act. The SchVG, *inter alia*, extends the geographical scope of the predecessor act, introduces transparency requirements relating to obligations constituted by bonds, confirms the collectively binding effect of the terms and conditions of bonds and most importantly contains modified provisions relating to resolutions of bondholders.

### Resolutions of bondholders

The provisions on bondholders' resolutions contained in the SchVG (§§ 5 to 21 of the SchVG) are only applicable if this is specifically determined for an issue of bonds (so-called opt-in). If §§ 5 to 21 of the SchVG are determined to be applicable, Holders of such bonds may modify the terms and conditions of such bonds by way of majority resolution. The specific provisions relating to bondholders' resolutions in the SchVG provide a framework for bondholders' resolutions. Deviations from the provisions contained in §§ 5 to 21 of the SchVG to the disadvantage of the bondholders are only possible insofar as expressly provided for in the SchVG.

A resolution passed with the applicable majority will be binding upon all bondholders and shall ensure an equal treatment of the bondholders of such bonds. A resolution that does not provide for equal terms for all bondholders shall be invalid unless the disadvantaged bondholders expressly approve such discrimination.

By means of resolution the bondholders may agree in particular upon, but not limited to:

- (i) the modification of the due date or reduction or exclusion of interest payments;
- (ii) the modification of the maturity date of principal;
- (iii) the reduction of principal;
- (iv) the subordination of the claims under the bonds in the event of insolvency proceedings of the issuer;
- (v) the conversion or exchange of the bonds into company shares, other securities or other promises of performance;
- (vi) the substitution and release of collateral;
- (vii) the change of the currency of the bonds;
- (viii) the waiver or limitation of the bondholders' right of termination;
- (ix) the substitution of the issuer; and
- (x) the modification or cancellation of ancillary provisions relating to the bonds;

in the terms and conditions of the bonds. The provisions of the SchVG allow an issuer to limit the possibility of bondholders' resolutions to certain specified measures or exclude certain specified measures.

Resolutions of the bondholders are passed by the majorities stipulated by the SchVG or, as the case may be, as stated in the conditions of the bonds, if these contain a provision deviating from the majorities stipulated by the SchVG. Resolutions which materially amend the content of the conditions of the bonds, in particular in connection with the measures (i) to (ix) above may only be passed by a majority vote of at least 75 per cent. of the participating voting rights (qualified majority). However, the conditions of the bonds may contain higher majority requirements for certain or all measures subject to decisions of the bondholders.

The bondholders may pass resolutions either in a bondholders' meeting or by voting without meeting. The voting procedure applicable to the bonds will be either specified in the conditions applicable to such bonds or will be determined on the basis of the convocation to the bondholders' meeting or of the voting request, in the event of voting without meeting.

### **Voting right**

The voting right(s) of a Holder is/are determined on the basis of the nominal amount or, as the case may be, proportionally by reference to the outstanding bonds. The conditions of participation and voting may be stipulated in the conditions applicable to the bonds or specified in the individual convocation of the bondholders' meeting or, in the event of voting without meeting, in the relevant voting request.

### **Joint representative**

The provisions of the SchVG provide for a joint representative for all bondholders (the "**Joint Representative**") to be determined in the conditions applicable to the bonds or otherwise. If such appointment of the Joint Representative was made in the conditions applicable to the bonds, special requirements stipulated by the SchVG apply.

The Joint Representative can be any person who has legal capacity or any competent legal entity. The appointment of persons belonging to the sphere of interest of the issuer is subject to specific disclosure requirements. However, in the event of appointment in the conditions applicable to the bonds, the appointment of a member of the management board, of the supervisory board, administrative board or similar, of an employee of the issuer or of one of its affiliates shall be void. The appointment in the conditions applicable to the bonds of such other persons belonging to the sphere of interest of the issuer as specified in the SchVG requires the disclosure of the relevant circumstances in the conditions applicable to the bonds.

The Joint Representative shall have the duties and capacities assigned to him by the SchVG (such as to convene a bondholders' meeting) or, as the case may be, those assigned to him by the bondholders by majority decision or as specified in terms and conditions. The Joint Representative may demand from the Issuer to be provided with all such information required for the performance of its duties.

The liability of the Joint Representative may be limited either by the bondholders by means of resolution or, to a certain extent, in the terms and conditions. In this context the SchVG specifies that the terms and conditions of the Instruments may limit the liability of the Joint Representative of the bondholders of the relevant Instruments to ten times of the amount of its annual remuneration except in case of wilful misconduct (*Vorsatz*) or gross negligence (*grobe Fahrlässigkeit*) of the Joint Representative.

### **Convening of bondholders' meetings**

A bondholders' meeting may be convened by the issuer or by the Joint Representative of the bondholders. Under certain circumstances further specified in the SchVG or, as the case may be, as provided in the conditions applicable to the bonds, a bondholders' meeting has to be convened if this is requested by bondholders representing at least 5 per cent. of the outstanding bonds.

The bondholders' meeting must be convened at least fourteen (14) days prior to the date of the meeting.

If a registration is required in order to participate in a bondholders' meeting or to exercise any voting rights the notice period shall take into account the registration period. The registration has to be submitted on the third day prior to the bondholders' meeting at the latest and shall be sent to the

address which has been provided in the notification of convocation of the bondholders' meeting.

Pursuant to the SchVG, for issuer's having their registered office in Germany the bondholders' meeting shall take place at the place where the issuer has its registered office or if the relevant bonds are admitted to trading on a stock exchange within the meaning of § 1 (3e) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) based in a member state of the European Union or in another state of the European Economic Area, the bondholders' meeting may also be held at the place where such stock exchange has its registered office.

The convocation to the bondholders' meeting must indicate the name, the registered office of the issuer, the time and place of the bondholders' meeting as well as the conditions for participation in the meeting and exercise of the voting right(s). The convocation must be made publicly available in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, as specified in the conditions applicable to the bonds. In addition, the convocation as well as the conditions for participation in the meeting and exercise of the voting right(s) must be made available to the bondholders of the Instruments by the issuer via publication on its website or, if the issuer does not maintain a website, on such other website as specified in the conditions applicable to the bonds, from the day of the convocation until the day of the meeting.

### **Bondholders' meetings**

The agenda of the meeting together with a proposed resolution for each agenda item subject to bondholders' resolution must be made publicly available together with the convocation. No resolutions may be made with respect to items of the agenda that have not been made publicly available as required. Bondholders representing at least 5 per cent. of the outstanding bonds may demand that new agenda items shall be made publicly available. Such new matters must be published on the third day prior to the date of the meeting at the latest.

Counter-motions announced by any Holder prior to the meeting must be made available to the bondholders by the issuer on its website without undue delay until the day of the meeting or, if the issuer does not maintain a website, on such other website as specified in the conditions applicable to the bonds.

The convocation shall make reference to the option of each Holder to be represented by proxy in the bondholders' meeting, indicating the conditions to be fulfilled for a valid representation by proxy. The proxy shall be presented in writing.

The convening party shall chair the bondholders' meeting, unless another chairperson has been appointed by court decision. In the bondholders' meeting the chairperson will prepare a register of the bondholders present or represented. The register will be signed by the chairperson and made available to all bondholders without undue delay.

The bondholders' meeting has a quorum if the bondholders' present represent at least 50 per cent. of the outstanding bonds by value. If the meeting does not have a quorum the chairperson may convene a second meeting. Such second bondholders' meeting requires no quorum; for resolutions requiring a qualified majority the bondholders' present shall represent at least 25 per cent. of the outstanding bonds. However, the conditions applicable to the bonds may contain higher quorum requirements.

Unless otherwise provided by the conditions applicable to the bonds, the relevant provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) for voting of the sharebondholders in the general meeting of sharebondholders (*Hauptversammlung*) are applicable *mutatis mutandis* to voting and the counting of votes.

In order to be valid, any resolution must be recorded in the minutes of the meeting, a copy of which may be requested by each Holder present or represented by proxy in the bondholders' meeting within one year of the date of the meeting. If the bondholders' meeting is held in Germany, the minutes shall be recorded by a notary.

As long as the issuer's registered office is in Germany resolutions passed by the bondholders will be made publicly available by the issuer in the federal gazette (*Bundesanzeiger*) and in such other form, if any, as specified in conditions applicable to the bonds. In addition, bondholders' resolutions and, if the conditions applicable to the bonds are amended by a bondholders' resolution, the wording of the

conditions applicable to the bonds must be published by the issuer on its website or, if such is not available, on another website as specified in the conditions applicable to the bonds for a period of at least one month commencing on the day following the bondholders' meeting.

### **Voting without meeting**

In the case of voting without a meeting the provisions applicable to the convocation and procedure of bondholders' meetings apply *mutatis mutandis*, unless otherwise provided in the SchVG. The conditions of participation and voting may be stipulated in the conditions applicable to the bonds or specified in the relevant voting request.

The voting request shall indicate the voting period which shall be no shorter than seventy-two (72) hours. Votes shall be given in writing but the conditions applicable to the bonds may also provide for other forms of voting.

The entitlement to participate in the voting procedure shall be evidenced in the same manner as in the case of a bondholders' meeting. A list of bondholders entitled to vote will be prepared. If there is no quorum a bondholders' meeting may be convened that will be considered as a second bondholders' meeting with regard to quorum. Any resolution must be recorded in the minutes, a copy of which may be requested by each Holder which participated in the voting within a period of one year after the voting period.

Each Holder which participated in the voting may object in writing against resolutions within a period of two weeks after the publication of the resolution.

## IX. TAXATION WARNING

**THE TAX LEGISLATION OF THE MEMBER STATE OF PROSPECTIVE INVESTORS IN INSTRUMENTS AND THE ISSUER'S COUNTRY OF INCORPORATION MAY HAVE AN IMPACT ON THE INCOME RECEIVED FROM THE INSTRUMENTS. PROSPECTIVE PURCHASERS OF THE INSTRUMENTS ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF INSTRUMENTS, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.**

## X. SUBSCRIPTION AND SALE

### 1. General

Instruments may be sold from time to time by the Issuer to any one or more of the Dealers, which term shall include any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, whose appointment may be for a specific issue).

The arrangements under which Instruments may from time to time be agreed to be sold by the Issuer to, and purchased by, Dealers are set out in a dealer agreement dated on or about 15 May 2019 (the “**Dealer Agreement**”) and made between the Issuer and the Dealers. Any such agreement will, *inter alia*, comprise provisions for the terms and conditions applicable to the relevant Instruments, the price at which such Instruments will be purchased by the Dealers and the commissions or other agreed deductibles (if any) payable by the Issuer in respect of such purchase. Furthermore, the Dealer Agreement comprises provisions relating to the resignation or removal of existing Dealers and the appointment of additional or other Dealers. The Issuer may sell Instruments from time to time to persons or institutions that are not Dealers.

The price and amount of Instruments to be issued under this Prospectus will be determined by the Issuer and each relevant Dealer at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represent that Instruments may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

### 2. Selling restrictions

#### a) General

Each Dealer acknowledges that, save for having obtained the approval of this Prospectus by the Competent Authority, the relevant stock exchange, listing authorities and/or quotation systems, no action has been or will be taken in any country or jurisdiction by the Issuer or the Dealers that would permit a public offering of Instruments, or possession or distribution of any offering material in relation thereto, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required.

The Issuer has requested the Competent Authority to provide the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, the “**BaFin**”) with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law on Prospectuses.

For avoidance of doubt, the approval of this Prospectus by the Competent Authority and the listing of the Programme or any Instruments on the Luxembourg Stock Exchange or any other stock exchange does not constitute a public offering. Each Dealer will comply to the best of its knowledge and belief with all applicable securities laws and regulations in each country or jurisdiction, in which it purchases, offers, sells or delivers Instruments or has in its possession or distributes such offering material, in all cases at its own expense.

#### b) United States of America

The Instruments have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) or the securities or “Blue Sky” laws of any state of the United States, and may not be offered, assigned, transferred, sold, pledged, encumbered or otherwise delivered within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in Regulation S) except in accordance with Regulation S or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold the Instruments of any Tranche, and will offer and sell the Instruments of any Tranche (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche as determined, and such completion is notified to each relevant Dealer, by the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated

issue, the lead manager, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts (as defined in Rule 902 of Regulation S) with respect to the Instruments, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions (as defined in Rule 902 of Regulation S) requirement of Regulation S. Each Dealer has agreed to notify the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated issue, the lead manager when it has completed the distribution of its portion of the Instruments of any Tranche so that the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated issue, the lead manager may determine the completion of the distribution of all Instruments of that Tranche and notify the other relevant Dealers (if any) of the end of the distribution compliance period (as defined in Rule 902 of Regulation S). Each Dealer agrees that, at or prior to confirmation of sale of Instruments, it will have sent to each distributor (as defined in Rule 902 of Regulation S), dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Instruments from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) and may not be offered and sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of this tranche of Securities as determined, and notified to [relevant Dealer], by the [Fiscal Agent/lead manager]. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act<sup>20</sup>.”

Terms used in the preceding paragraph have the meaning given to them by Regulation S under the Securities Act.

The Instruments are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meaning given to them under the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**U.S. Internal Revenue Code**”), and regulations thereunder.

Instruments may be issued in accordance with the provisions of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**D Rules**”) or in accordance with the provisions of the U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**C Rules**”), in each case, including any successor regulations or rules in substantially the same form as the D Rules or the C Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code.

- (i) In respect of Instruments issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed (and will cause each Dealer to which it sells any Instruments during the restricted period to represent and agree) that:
  - (a) except to the extent permitted under the D Rules, (A) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, such Instruments to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person and (B) in connection with the sale of the Instruments during the restricted period, such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Instruments;
  - (b) 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 Instruments are aware that such Instruments 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 D Rules;
  - (c) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Instruments for purposes of resale in connection with their original issuance and, if such Dealer retains Instruments for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6);

---

<sup>20</sup> The square brackets do not represent alternatives to be applied by the Issuer in specific issuances, rather they are included to indicate places in which the relevant Dealer is to fill in the appropriate names in any such legend provided to any distributor as required by Regulation S.

- (d) it acknowledges that an offer or sale will be considered to be made in the United States or its possessions if it has an address within the United States or its possessions for the offeree or purchaser of an Instrument subject to such offer or sale; and
- (e) with respect to each affiliate (if any) that acquires from such Dealer Instruments for the purpose of offering or selling such Instruments during the restricted period, such Dealer either (A) hereby represents and agrees on behalf of such affiliate to the effect set forth in subparagraphs (a), (b), (c) and (d) of this paragraph (i) or (B) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer, the representations and agreements contained in subparagraphs (a), (b), (c) and (d) of this paragraph (i).

Terms used in this paragraph have the meanings given to them under the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (ii) In respect of Instruments where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable such Instruments must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer represents and agrees that a) it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Instruments within the United States or its possessions in connection with their original issuance; and b) in connection with the original issuance of Instruments, it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a potential purchaser if either such Dealer or such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Instruments. Each Dealer further represents that it has not advertised or promoted and will not advertise or promote, directly or indirectly, any Instruments from or within the United States or its possessions or to potential purchasers in the United States or its possessions.

Terms used in this paragraph have the meanings given to them under the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any series of Instruments, an offer, sale or delivery of Instruments of such series within the United States by a Dealer (whether or not participating in the offering of such Instruments) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer, sale or delivery is made otherwise than in accordance with an applicable exemption from registration under the Securities Act.

Each Dealer has agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor, within the meaning of Regulation S under the Securities Act, with respect to the distribution of the Instruments, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

### **c) Japan**

Each Dealer acknowledges and understands that the Instruments have not been and will not be registered under Article 4, Paragraph 1 of the Financial Instruments and Exchange Law of Japan ( the "**Financial Instruments and Exchange Law**") and each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Instruments to any person in Japan (which term as used in this paragraph includes any corporation or other entity domiciled in Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, to any person in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Law and any other applicable laws, regulations and guidelines of Japan promulgated by the relevant Japanese governmental and regulatory authorities and which are in effect at the relevant time.

### **d) European Economic Area**

Unless the Final Terms in respect of any Instruments specifies the "Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors" as "Not Applicable", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Instruments which are subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area or in the United Kingdom. For the purposes of this provision:



- i) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
  - (a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**");
  - (b) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EC (as amended, the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (c) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation; and
- ii) the expression "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Instruments.

If the Final Terms in respect of any Instruments specifies "Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors" as "Not Applicable" in relation to each Member State of the European Economic Area and the UK, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not made and will not make an offer of Instruments which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Member State or in the UK, except that it may make an offer of Instruments to the public in that that Member State or in the UK:

- (i) if the Final Terms in relation to the Instruments specify that an offer of those Instruments may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in that Member State or in the UK (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Instruments which has been approved by the competent authority in that Member State or in the UK, where appropriate, approved in another Member State or in the UK and notified to the competent authority in that Member State or in the UK, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Regulation, 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;
- (ii) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (iii) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (iv) at any time in any other circumstances falling within Article 1(4) of the Prospectus Regulation, provided that no such offer of Instruments referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation, or a Supplement pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Instruments to the public**" in relation to any Instruments in any Member State or in the UK means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Instruments to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Instruments.

#### **e) Selling Restrictions addressing additional French Securities Laws**

Each of the Dealers has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) the Instruments have not been offered, sold, distributed or otherwise transferred and will not be offered, sold, distributed or otherwise transferred, directly or indirectly, to the public in France other than (i) to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as defined in Article L.411-2 1° of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) and in Article 2(e) of the Prospectus Regulation, or (ii) to a restricted circle of investors (*cercle restreint d'investisseurs*),

provided that such investors are acting for their own account, in accordance with Articles L.411-2 1° and D.411-4 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*) and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, other than to investors as described in items (i) and (ii) above, this Prospectus or any other offering material relating to the Instruments.

- (b) investors in France are informed that the subsequent direct or indirect retransfer of the Instruments to the public in France can only be made in compliance with paragraph a) above; and
- (c) this Prospectus and any other offering material relating to the Instruments have not been submitted to the clearance procedures of the *Autorité des marchés financiers*.

#### **f) Italy**

The offering of the Instruments has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Instruments may be offered, sold or delivered, nor may copies of this Prospectus, the Final Terms or any other document relating to the Instruments be distributed in the Republic of Italy, except:

- (a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 2 of Regulation (EU) No. 1129 of 14 June 2017 (the "Prospectus Regulation") and any applicable provision of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Italian Financial Services Act**") and/or Italian CONSOB Regulations;
- (b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation and Article 34-ter of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation 11971/1999**") and the applicable Italian laws; or
- (c) if the Final Terms in relation to the Instruments specify that a Non-exempt Offer may be made in the Republic of Italy, provided that such Programme has been approved in another Member State or in the UK and notified to CONSOB in accordance with the Prospectus Regulation and the applicable Italian laws.

Any offer, sale or delivery of the Instruments in the Republic of Italy or distribution of copies of this Prospectus or any other document relating to the Instruments in the Republic of Italy under (a), (b) and (c) above must:

- (i) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Italian Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time), as amended and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Italian Banking Act**");
- (ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirement imposed by CONSOB, the Bank of Italy (including, the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Italian Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

#### *Provision relating to the secondary market in the Republic of Italy*

In accordance with Article 5 of the Prospectus Regulation and the applicable Italian laws, where no exemption from the rules of the public offerings applies under (a) and (b) above, the subsequent distribution of the Instruments on the secondary market in the Republic of Italy must be made in compliance with the rules on offers of securities to be made to the public provided under the Prospectus Regulation and the applicable Italian laws. Failure to comply with such rules may result, *inter alia*, in the sale of such Instruments being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Instruments for any damages suffered by the investors.

#### **g) United Kingdom**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (i) it has only communicated or caused to be communicated, and will only communicate or cause to be communicated, an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") received by it in connection with the issue or sale of any Instruments in

circumstances in which Section 21(1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer; and

- (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Instruments in, from or otherwise involving the United Kingdom.

## **h) Singapore**

Each Dealer has acknowledged that this Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore and the Instruments will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore as modified or amended from time to time including by any subsidiary legislation as may be applicable at the relevant time (together, the "SFA"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold any Instruments or caused such Instruments to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell such Instruments or cause such Instruments to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of such Instruments, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (a) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to Section 274 of the SFA, (b) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA and (where applicable) Regulation 3 of the Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018, or (c) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where Notes and/or CDs are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Instruments pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

- (1) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA; or
- (2) where no consideration is or will be given for the transfer; or
- (3) where the transfer is by operation of law; or
- (4) as specified in Section 276(7) of the SFA; or
- (5) as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018 of Singapore.

## **i) Taiwan**

The Instruments have not been and will not be registered or filed with, or approved by, the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or any other regulatory authority of Taiwan pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan and may not be issued, offered or sold within Taiwan through a public offering or in circumstances which constitute an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or any other regulatory authority of Taiwan. No person or entity in Taiwan has been authorised to offer or sell the Instruments in Taiwan. The Instruments may be made available outside Taiwan for purchase outside Taiwan by Taiwan resident investors, but may not be offered or sold in Taiwan.

## j) Hong Kong

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that (i) it has not offered or sold, and will not offer or sell, in Hong Kong, by means of any document, any Instruments other than (a) to “professional investors” (as defined in the Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 of Hong Kong) (“SFO”) and any rules made under the SFO); or (b) in other circumstances which do not result in this Prospectus being a “prospectus” as defined in the Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Cap. 32) of Hong Kong (“CWUMPO”) or which do not constitute an offer to the public within the meaning of the CWUMPO; and (ii) it has not issued or had in its possession for the purposes of issue, and will not issue or have in its possession for the purposes of issue, whether in Hong Kong or elsewhere, any advertisement, invitation or document relating to the Instruments, which is directed at, or the contents of which are likely to be accessed or read by, the public of Hong Kong (except if permitted to do so under the securities laws of Hong Kong) other than with respect to Instruments which are or are intended to be disposed of only to persons outside Hong Kong or only to “professional investors” as defined in the SFO and any rules made under the SFO.

## k) Republic of the Philippines

Under Republic Act No. 8799, known as the Securities Regulation Code (the “Code”), and its implementing rules, securities, such as the Instruments, are not permitted to be sold or offered for sale or distribution within the Philippines unless such securities are approved for registration by the Philippine SEC or are otherwise exempt securities or sold pursuant to an exempt transaction.

The Instruments are being offered in the Philippines to not more than nineteen (19) non-qualified buyers and to any number of qualified buyers as defined in the Code. The offer and sale of the Instruments qualify as an exempt transaction pursuant to Sections 10.1(k) and 10.1(l) of the Code. A confirmation of exemption from the Philippine SEC that the offer and sale of the Instruments in the Philippines qualify as an exempt transaction under the Code is not required to be, and has not been, obtained. To the extent required under applicable regulations that are in effect, the Issuer will file a notice of exemption from registration with the Philippine SEC.

THE INSTRUMENTS BEING OFFERED OR SOLD HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED WITH THE PHILIPPINE SEC UNDER THE CODE. ANY FURTHER OFFER OR SALE OF THE INSTRUMENTS IS SUBJECT TO REGISTRATION REQUIREMENTS UNDER THE CODE UNLESS SUCH OFFER OR SALE QUALIFIES AS AN EXEMPT TRANSACTION.

## l) Malaysia

No approval from the Securities Commission of Malaysia has been or will be obtained for the offering of the Instruments on the basis that the Instruments will be offered or sold exclusively to persons outside Malaysia or if within Malaysia then only: (i) by an entity established or registered under the laws applicable in Labuan (“**Labuan Entity**”); and (ii) to a Labuan Entity. In addition, no approval from the Labuan Financial Services Authority has been or will be obtained on the basis that the Instruments will be an excluded offer for the purposes of Section 8(5) of the Labuan Financial Services and Securities Act 2010. This Prospectus has not been nor will it be registered with the Securities Commission of Malaysia or the Labuan Financial Services Authority on the basis that: (A) the Instruments will not be offered or sold within Malaysia other than by a Labuan Entity to a Labuan Entity which is: (i) a bank licensee or insurance licensee as defined under the Labuan Financial Services and Securities Act 2010, or (ii) an Islamic bank licensee or takaful licensee as defined under the Labuan Islamic Financial and Securities Act 2010; or (iii) a corporation with total net assets exceeding RM10 million or its equivalent in foreign currencies based on its last audited accounts; and (B) any offer of the Instruments will be an excluded offer for the purposes of Section 8(5) of the Labuan Financial Services and Securities Act 2010. Each Dealer has agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold and will not offer or sell the Instruments to any person within Malaysia. The Issuer has agreed that it has not offered or sold and will not offer or sell the Instruments to any person within Malaysia other than: (A) via a Labuan Entity to a Labuan Entity which is: (i) a bank licensee or insurance licensee as defined under the Labuan Financial Services and Securities Act 2010, or (ii) an Islamic bank licensee or takaful licensee as defined under the Labuan Islamic Financial and Securities Act 2010; or (iii) a corporation with total net assets exceeding RM10 million or its equivalent in foreign currencies based

on its last audited accounts; and (B) by way of an offer which constitutes an excluded offer for the purposes of Section 8(5) of the Labuan Financial Services and Securities Act 2010.

#### **m) South Korea**

The Instruments have not been and will not be registered for public offering in Korea under the Financial Investment Services and Capital Markets Act. Each Dealer has represented and agreed, and each further 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, any Instruments in South Korea or to, or for the account or benefit of, any South Korean resident (as such term is defined in the Foreign Exchange Transactions Act of South Korea and the regulations thereunder), except as otherwise permitted under applicable South Korean laws and regulations. Furthermore, a holder of any Instruments will be prohibited from offering, selling or delivering any Instruments, directly or indirectly, in Korea or to any resident of Korea, except as permitted by applicable Korean laws and regulations.

#### **n) People's Republic of China**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that the Instruments are not being offered or sold and may not be offered or sold, directly or indirectly, in the People's Republic of China (the "**PRC**") (for such purposes, not including Hong Kong and Macau Special Administrative Regions or Taiwan), except as permitted by the securities laws of the PRC.

### **3. Description of yield**

Different calculation methods exist for the calculation of the yield of an Instrument.

One method is the internal rate of return method: when the return is calculated in accordance with this method, a discount rate is determined where the sum of the net present values of all payments of principal, distributions and disbursements of principal is even at the beginning of an Instrument's term and, thus, the principal value is zero ("**IRR Method**"). From an economic viewpoint, the internal rate of return reflects the interest rate of the principal which is tied to an investment or which is tied on an average over the period under review. The IRR Method is one of the most often used methods of return calculation.

The yield may also be calculated on the basis of a method ("**ICMA Method**"), which determines the effective interest rate of Instruments taking into account accrued interest on a daily basis. The yield, the point in time when the yield can be calculated and the calculation method depend on the Instruments issued under this Prospectus. In case of Fixed Rate Instruments, Step-up/Step-down Instruments and Zero-Coupon Instruments the yield can be determined at the Issue Date of the Instruments and will be specified in the Final Terms.

The yield of Floating Rate Instruments cannot be determined at the Issue Date because the relevant interest amount cannot be specified on such date. For such Instruments, the yield can only be determined after redemption.

### **4. Potential investors in the Instruments**

Investors of the Instruments issued under this Prospectus may be qualified investors or private investors.

Qualified investors are persons or entities defined in Article 2 lit. e) of the Prospectus Regulation.

Private Investors are investors which do not fall under the categories of institutional or qualified investors as defined above and which are attributed to the common retail business of banks.

## 5. Method of determining the issue price

The issue price consists of different components. These components are the financial mathematical value of the Instruments, the margin and if applicable other payments and administration fees, respectively.

As the case may be, an additional issue fee (a so-called agio) may apply. The financial mathematical value of an Instrument is calculated based on price discovery models which the Issuer uses, and depends besides the value of the underlying on other changeable parameters. The price discovery models are set by the Issuer in its own discretion and can differ from price discovery models, which other issuers consult for calculating comparable bonds.

By calculating its margin the Issuer regards besides yield aspects among others cost for risk coverage and risk taking, the structuring and the distribution of the Instruments (so-called distribution remuneration). The margin can contain costs and commissions, which are paid to third parties in connection with the placement of the Instruments.

The margin is evaluated by the Issuer in its own discretion and can differ from margins, which other issuers apply to comparable bonds.

## 6. Stabilisation

In connection with the issue of any Tranche of Instruments under the Programme, the dealer or dealers (if any) named as stabilising manager(s) (the "**Stabilising Manager(s)**") in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) may over-allot Instruments or effect transactions with a view to supporting the market price of the Instruments 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 the adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Instruments is made and, if begun, may be ended at any time, but must end no later than the earlier of 30 calendar days after the Issue Date of the relevant Tranche of Instruments and 60 calendar days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Instruments. 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.

## 7. Confirmation to the Dealers

NORD/LB CBB has confirmed to the Dealers named in section X "*Subscription and Sale*" that this Prospectus is true and accurate in all material respects and not misleading; that there are no other facts in relation to the information contained herein the omission of which would, in the context of the issue of the Instruments, make any statement herein misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to verify the foregoing. The Issuer has further confirmed to the Dealers that this Prospectus (subject to being completed by Final Terms) contains all such information as investors and their professional advisers would reasonably require, and reasonably expect to find, for the purpose of making an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuer and its respective subsidiaries and of the rights attaching to the relevant Instruments.

In connection with the public offering and the admission of the Instruments to any regulated market respectively, the Issuer confirms that, if at any time after the approval of this Prospectus:

- a) there is a significant new fact, or
- b) a material mistake or inaccuracy

relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Instruments and which arises or is noted between the time when this Prospectus is approved and the final closing of the offer to the public, or, as the case may be, the time when trading on a regulated market begins, whichever occurs later the Issuer shall prepare a Supplement to this Prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation on Prospectuses. Any Supplement will be

published after the approval by the Competent Authority on the website of the Issuer (<http://www.nordlb.lu>).

## **8. Responsibility of the Dealers**

No representation or warranty is made or implied by the Dealers or any of their respective affiliates in this Prospectus, and neither the Dealers nor any of their respective affiliates make any representation or warranty or accepts any responsibility as to the accuracy or completeness of the information contained herein, any document incorporated herein by reference, or any Supplement, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

## **9. Significance of delivery**

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published. This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation. This Prospectus in connection with the relevant Final Terms may be used for offers to retail clients as an offer or an invitation to subscribe for or purchase Instruments, in each case subject to all applicable selling restrictions, as specified in this Prospectus and the relevant Final Terms. In all other circumstances, neither this Prospectus nor the relevant Final Terms shall constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Instruments. Offers to retail clients in other jurisdictions, if any, will be made pursuant to applicable local law. In no event should this Prospectus or any Final Terms be considered as a recommendation by the Issuer, the Dealers or any of them that any recipient of this Prospectus or any Final Terms should subscribe for or purchase any Instruments. Each recipient of this Prospectus or any Final Terms will be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer.

## XI. IMPORTANT NOTICES TO THIS PROSPECTUS

Application has been made to the *Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**" or the "**Competent Authority**") for the approval of this Prospectus in accordance with the Prospectus Regulation.

Approval of this Prospectus under the Prospectus Regulation has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other Member State of the European Union.

The Issuer has requested the Competent Authority to provide the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, the "**BaFin**"), the competent authority in Germany, with a certificate of approval attesting that this Prospectus has been drawn up in accordance with Art. 8 of the Prospectus Regulation (the "**Notification**").

This Prospectus is valid for twelve months following its date of approval and it and any Supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates. Neither the delivery of this Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Instruments may be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates 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 connection 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.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Instruments, that is not yet known at the date of this Prospectus including but not limited to the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Instruments bear interest), the type of interest payable (if the Instruments bear interest), the maturity date, the appliance of any issuer's or Holder's rights of termination and other details significantly affecting the economic assessment of the Instruments will be set out in a further document containing the Final Terms relating to the Instruments.

**In the case of Instruments to be admitted to trading on the regulated market of a securities exchange located in a member state of the European Economic Area or offered to the public in a member state of the European Economic Area, the Final Terms applicable to such Instruments will be published on the Issuer's website (<http://www.nordlb.lu>).**

Potential investors should read all of these documents carefully and understand them prior to making an investment decision.

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any Supplement hereto and with any other document incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any Tranche of Instruments is only available on the basis of the combination of this Prospectus, any Supplement and the relevant Final Terms.

The Instruments may be offered and sold from time to time by the Issuer outside the United States through the Dealers. Instruments may be sold to the relevant Dealer(s) as principals at negotiated discounts. The Issuer reserves the right to sell Instruments directly otherwise than through the Dealers. There can be no assurance that all or any Instruments will be sold or that a secondary market will develop for the Instruments (see Section X. "*Subscription and Sale*").

The Instruments have not been approved or disapproved by the U.S. Securities and Exchange Commission ("**SEC**") or any state securities commission in the United States or any other U.S. regulatory authority nor have any or the foregoing authorities passed upon the accuracy or the adequacy of this Prospectus. Any representation to the contrary is a criminal offence in the United States. Subject to certain exceptions, the Instruments may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons (as defined in Regulation S under the Securities Act). Neither this Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such offer or solicitation.



If the Final Terms in respect of any Instruments include a legend entitled "Prohibition of Sale to EEA and UK Retail Investors", the Instruments are not intended, to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**") or in the United Kingdom ("**UK**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU ("**MiFID II**"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU, as amended ("**IDD**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Instruments or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Instruments or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

The Final Terms in respect of any Instruments may include a legend entitled "MiFID II Product Governance" which will outline the target market assessment in respect of the Instruments and which channels for distribution of the Instruments are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Instruments (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Instruments (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Instruments is a manufacturer in respect of such Instruments, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

**NOTIFICATION UNDER SECTION 309B OF THE SECURITIES AND FUTURES ACT (CHAPTER 289 OF SINGAPORE)** – All Instruments issued or to be issued under the Programme shall be 'prescribed capital markets products' (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018) and 'Excluded Investment Products' (as defined in *MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products* and *MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products*).

Amounts payable under the Instruments may be calculated by reference to EURIBOR<sup>®</sup>, which is currently provided by European Money Markets Institute (EMMI) or LIBOR<sup>®</sup>, which is currently provided by ICE Benchmark Administration (IBA) or a EUR EURIBOR swap rate which is provided by IBA, or any other benchmark, in each case as specified in the Final Terms. As at the date of this Prospectus, IBA and EMMI appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**Benchmark Regulation**").

This Prospectus supersedes all previous information memoranda and prospectuses (and any supplements, if any, thereto). Any Instruments to be issued after the date hereof under the Programme are issued subject to the provisions set out herein. Instruments issued prior to the date of this Prospectus are not affected by it.

The Issuer has not authorised the making or provision of any representation or information regarding the Issuer or the Instruments other than as contained or incorporated by reference into this Prospectus, in the Dealer Agreement, in any other document prepared by or on behalf of the Issuer in connection with the Programme or any Final Terms, or as approved for such purpose by the Issuer.

The distribution of this Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Instruments outside of Germany and Luxembourg in certain jurisdictions may be restricted by law.

Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Instruments and on the distribution of this Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Instruments, please see Section X "*Subscription and Sale*". In particular, the Instruments have not been and will not be

registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Instruments in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Instruments may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

### **Consent to the use of the Prospectus**

The Final Terms may specify that all financial intermediaries or one or several Dealers and/or financial intermediar(y)(ies) specified in the applicable Final Terms are entitled to use this Prospectus in the Federal Republic of Germany and/or the Grand Duchy of Luxembourg for the subsequent resale or final placement of the relevant Instruments to be issued under the Programme during the relevant offer period (all as specified in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Instruments can be made, provided however, that this Prospectus is still valid in accordance with the Prospectus Regulation. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Instruments.

This Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<http://www.bourse.lu>) and on the website of NORD/LB CBB (<http://www.nordlb.lu>).

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

In the applicable Final Terms, the Issuer can determine further conditions attached to its consent which are relevant for the use of this Prospectus.

Any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time this Prospectus was approved or the applicable Final Terms were filed will be published on the website of the Issuer (<http://www.nordlb.lu>).

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or financial intermediar(y)(ies) the Dealer and/or the financial intermediar(y)(ies) shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.**

**Any Dealer and/or financial intermediary using this Prospectus based on a general consent for public offerings has to state on his website that it uses this Prospectus in accordance with the consent and the conditions attached hereto.**

## XII. GENERAL INFORMATION

### 1. Interests, including any conflicts of interests, of natural and legal persons involved in an issue of Instruments

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain of the 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 and its affiliates in the ordinary course of business.

In particular, certain of the Dealers and their affiliates may have positions, deal or make markets in the Instruments issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and their affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or the Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Instruments issued under the Programme. Any such positions could adversely affect future trading prices of Instruments issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

### 2. Reasons for the offer and use of proceeds

Except as otherwise stated in the applicable Final Terms, the net proceeds from each issue of Instruments under this Prospectus will be used for general financing purposes of the Issuer, including in particular making profit and/or hedging certain risks.

If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for the Issuer's general financing purposes, then this will be stated in the relevant Final Terms. In particular, if so specified in the applicable Final Terms, the Issuer will apply net proceeds from an offer of Instruments specifically for projects and activities that promote climate and other environmental purposes ("**Renewable Energy Projects**"). Such Instruments may also be referred to as "**Renewable Energy Covered Bonds**". If such **Renewable Energy Covered Bonds** will be issued, the applicable Final Terms will specify for which statutory category of Renewable Energy Projects pursuant to the law of 22 June 2018 the proceeds of the **Renewable Energy Covered Bond** will be used.

### 3. Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Board of Directors (*Verwaltungsrat*) of Nord/LB Covered Finance Bank S.A. (one of the two Predecessor Institutes of NORD/LB CBB) on 7 March 2007. On 16 March 2009, the Board of Management decided to increase the programme amount from EUR 5,000,000,000 to EUR 7,500,000,000 and on 16 February 2017, the Board of Management decided to further increase the programme amount from EUR 7,500,000,000 to EUR 10,000,000,000. This annual update of the Programme is based on the resolution of the Management Board of the Issuer dated 7 December 2018.

### 4. Publication of the Prospectus

The Prospectus, any supplements thereto and the documents incorporated by reference as well as the Final Terms will be published on the website of the Issuer ([https://www.nordlb.lu/online/www/menu\\_top/emissions/28/DEU/2412.html](https://www.nordlb.lu/online/www/menu_top/emissions/28/DEU/2412.html)) in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation and Article 10 of the Delegated Regulation (EU) 2019/979.

## 5. Display documents

From the date hereof and at least throughout the life of this Prospectus, copies of the following documents (in the English and the German language as applicable) may be inspected in electronic form on the website (<http://www.nordlb.lu>):

- (i) the coordinated Articles of Association of the Issuer dated as of 30 August 2017;
- (ii) Annual Report of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank for the fiscal year ended 31 December 2018;
- (iii) Annual Report of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank for the fiscal year ended 31 December 2019;
- (iv) this Prospectus and any Supplement hereto.

The Final Terms will be published on the Issuer's website ([https://www.nordlb.lu/online/www/menu\\_top/emissions/28/DEU/2412.html](https://www.nordlb.lu/online/www/menu_top/emissions/28/DEU/2412.html)) with regard to Instruments which are either listed on a regulated market of a stock exchange located in a member state of the European Economic Area or publicly offered in such member state only.

## 6. Incorporation by reference

The following documents have been filed with the CSSF and shall be incorporated by reference into, and form part of, this Prospectus (the "**Documents**"). Only the following mentioned parts of the Documents shall be incorporated by reference into, and form part of, this Prospectus. The other parts within this Documents are expressly not incorporated by reference into, and do not form part of, this Prospectus. The non-incorporated parts are either not relevant for the investor or are covered elsewhere in this Prospectus.

<b>Documents incorporated by Reference</b>	<b>Page Reference</b>
<b>Annual Report of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank for the fiscal year ended 31 December 2019 (German language version)</b>	
Income Statement	84
Overall Profit and Loss Account	85
Balance Sheet	86 – 87
Cash Flow Statement	88 – 89
Statement of Change in Equity	90 – 91
Notes to the financial statements	94 – 232
Report of the Auditors	235 – 240

<https://www.nordlb.lu/page/docManager/docs/692/Gesch%C3%A4ftsbericht%202019%20NORDLB%20CBB.pdf>

**Annual Report of NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank for the fiscal year ended 31 December 2018 (German language version)**

Income Statement	84
Overall Profit and Loss Account	85
Balance Sheet	86 – 87
Cash Flow Statement	88 – 89
Statement of Change in Equity	90-91
Notes to the financial statements	96 – 227
Report of the Auditors	231 – 240

<https://www.nordlb.lu/page/docManager/docs/540/Gesch%C3%A4ftsbericht%202018%20NORDLB%20CBB.pdf>

**Base Prospectus relating to the EUR 7,500,000,000 offering  
Programme of Nord/LB CBB dated 13 July 2015**

Terms and Conditions of the Instruments	70 – 187
---	----------

<https://www.nordlb.lu/page/docManager/docs/700/2015%20NORDLB%20CBB%20EMTN%20Prospect%2013%20July%202015.pdf>

**Base Prospectus relating to the EUR 7,500,000,000 offering  
Programme of Nord/LB CBB dated 11 April 2016**

Terms and Conditions of the Instruments	69 – 186
---	----------

<https://www.nordlb.lu/page/docManager/docs/699/2016%20NORDLB%20CBB%20EMTN%20Prospect%2011%20April%202016.pdf>

**Base Prospectus relating to the EUR 7,500,000,000 offering  
Programme of Nord/LB CBB dated 11 April 2017**

Terms and Conditions of the Instruments	72 – 188
---	----------

<https://www.nordlb.lu/page/docManager/docs/694/2017%20NORDLB%20CBB%20EMTN%20Prospect%2011%20April%202017.pdf>

**Base Prospectus relating to the EUR 10,000,000,000 offering  
Programme of Nord/LB CBB dated 24 April 2018**

Terms and Conditions of the Instruments	87-214
---	--------

<https://www.nordlb.lu/page/docManager/docs/428/EMTN%20Prospect%2024%20April%202018.pdf>

**Base Prospectus relating to the EUR 10,000,000,000 offering  
Programme of Nord/LB CBB dated 15 May 2019**

Terms and Conditions of the Instruments	104-288
---	---------

<https://www.nordlb.lu/page/docManager/docs/551/EMTN%20Prospect%2015%20May%202019.pdf>

## 7. Third party information

The information relating to the ratings and rating definitions contained in this Prospectus has been sourced from third parties. The Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that – as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party – no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Apart from this no further information or statements contained in this Prospectus have been sourced from a third party. If the Final Terms contain any third party information within the meaning of item 1.4 of Annex 14 of the Prospectus Regulation such Information will be specified as such and 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 published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and
- declares that it has not independently verified any such information.

## **8. Provisions concerning market disruption and other fallback provisions**

Instruments with a certain interest structure will be subject to certain provisions concerning market disruption and other fallback provisions as further set out in the Terms and Conditions of the Instruments.

## **9. Certain information set out in the relevant Final Terms**

Certain information concerning the relevant tranche of Instruments issued under the Programme will be set out in the relevant Final Terms only. Such information includes, but is not limited to, the following aspects concerning the relevant tranche of Instruments:

- the security identification numbers
- information about the past performance of the underlying reference interest, further performance and the volatility
- the issue date of the Instruments
- total amount of the issue / offer
- conditions to which the offer is subject
- time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process
- a description of the possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants
- details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Instruments or aggregate amount to invest)
- method and time limits for paying up the Instruments and for delivery of the Instruments
- manner and date on which the results of the offer are to be made public
- the procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised
- 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
- process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made
- expected price at which the Instruments will be offered

- name(s) and address(es) 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 to the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place
- amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser
- management group or dealer
- date of the subscription agreement and material features of the subscription agreement (including the quotas)
- date of admission to trading
- all regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class as the Instruments to be offered or admitted to trading are already admitted to trading
- name(s) and address(es) of the institutions which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offered rates, and description of the main terms of their commitment
- estimated expenses related to admission of the Instruments to trading.

## XIII. NAMES AND ADDRESSES

### REGISTERED / HEAD OFFICE OF THE ISSUER

#### **NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank**

7, rue Lou Hemmer  
L-1748 Luxembourg-Findel  
Luxembourg

### ARRANGER OF THE PROGRAMME

#### **Norddeutsche Landesbank – Girozentrale -**

Friedrichswall 10  
30159 Hanover  
Germany

### DEALERS

#### **ABN AMRO Bank N.V.**

Gustav Mahlerlaan 10  
1082PP Amsterdam  
The Netherlands

#### **Commerzbank Aktiengesellschaft**

Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

#### **Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Germany

#### **Goldman Sachs International**

Plumtree Court  
25 Shoe Lane  
London EC4A 4AU  
United Kingdom

#### **J.P. Morgan Securities plc**

25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom

#### **NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank**

7, rue Lou Hemmer  
L-1748 Luxembourg-Findel  
Luxembourg

#### **UBS AG London Branch**

5 Broadgate  
London EC2M 2QS  
United Kingdom

#### **BNP PARIBAS**

16, boulevard des Italiens  
75009 Paris  
France

#### **Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**

12 place des Etats-Unis  
CS 70052 92 547 Montrouge Cedex  
France

#### **DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

#### **HSBC Bank plc**

8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom

#### **Norddeutsche Landesbank – Girozentrale -**

Friedrichswall 10  
30159 Hanover  
Germany

#### **Société Générale**

Tours Société Générale  
17 Cours Valmy  
92987 Paris La Défense Cedex  
France

#### **UniCredit Bank AG**

Arabellastraße 12  
81925 Munich  
Germany



## **FISCAL AGENT**

### **BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch**

60, avenue J.F. Kennedy – L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L-2085 Luxembourg)  
Luxembourg

## **PAYING AGENT**

### **BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch**

60, avenue J.F. Kennedy – L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L-2085 Luxembourg)  
Luxembourg

## **LUXEMBOURG LISTING AGENT**

### **BNP Paribas Securities Services Luxembourg Branch**

60, avenue J.F. Kennedy – L-1855 Luxembourg  
(Postal Address: L-2085 Luxembourg)  
Luxembourg

## **AUDITORS OF THE ISSUER**

### **KPMG Luxembourg, Société coopérative**

39, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Luxembourg

## **SPECIAL AUDITOR/TRUSTEE**

### **PricewaterhouseCoopers**

2, rue Gerhard Mercator,  
L-2182 Luxembourg  
Luxembourg

## **LEGAL ADVISERS**

*to the Dealers*

*as to German law*

### **Hogan Lovells International LLP**

Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Germany

*to the Dealers*

*as to Luxembourg law*

### **Hogan Lovells (Luxembourg) LLP**

52, Boulevard Marcel Cahen  
L-1311 Luxembourg  
Luxembourg