

**EIGHTH SUPPLEMENT DATED 5 NOVEMBER 2010  
TO THE BASE PROSPECTUS DATED 2 MARCH 2010  
AS SUPPLEMENT BY THE FIRST SUPPLEMENT DATED 16 MARCH 2010;  
THE SECOND SUPPLEMENT DATED 28 APRIL 2010;  
THE THIRD SUPPLEMENT DATED 25 MAY 2010;  
THE FOURTH SUPPLEMENT DATED 10 JUNE 2010;  
THE FIFTH SUPPLEMENT DATED 28 JULY 2010;  
THE SIXTH SUPPLEMENT DATED 16 SEPTEMBER 2010; AND  
THE SEVENTH SUPPLEMENT DATED 29 SEPTEMBER 2010**

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

(Frankfurt am Main, Germany)



## **Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme**

This document constitutes a supplement (the "**Supplement**") to the base prospectus dated 2 March 2010, as supplemented, (the "**Prospectus**") for the purpose of article 13 of Chapter 1 of Part II of the Luxembourg Law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities (the "**Law**") and is prepared in connection with the Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") established by Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**"). Terms defined in the Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with, the Prospectus.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Supplement. To the best of the knowledge of the Issuer (which has taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Supplement 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 ([www.db.com/ir](http://www.db.com/ir)) of the Issuer.

In accordance with Article 13 paragraph 2 of the Law, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the Securities before this Supplement is published have the right, exercisable within a time limit of minimum two working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") to provide the competent authorities in Austria, Belgium, Denmark, France, Germany, Ireland, Italy, the Netherlands, Portugal, Spain, Sweden and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, with a certificate of approval (a "**Notification**") attesting that this Supplement has been drawn up in accordance with the Law. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

Page references in this document refer to pages in the Prospectus, unless otherwise indicated.

## Amendments

### 1. Interim Report as of 30 September 2010

On 27 October 2010 the Issuer published its Interim Report as of 30 September 2010 (the "**Q3 Report**"). By virtue of this Supplement the Q3 Report (English and German language version) is incorporated by reference in, and forms part of, the Prospectus.

Copies of all documents incorporated by reference in this Prospectus can be obtained from the Issuer's office and from the Paying Agent in Luxembourg as set out at the end of this Prospectus. Copies of all documents incorporated by reference in this Prospectus are also available on the Luxembourg Stock Exchange's website ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

On page 399, the following cross-reference list of documents incorporated by reference is inserted:

*"The following information is set forth in the interim report in respect of the nine months ended 30 September 2010:*

	ENGLISH LANGUAGE VERSION Page(s)	GERMAN LANGUAGE VERSION Page(s)
REVIEW REPORT	44	44
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	45	45
CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNIZED INCOME AND EXPENSE	46	46
CONSOLIDATED BALANCE SHEET	47	47
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	50	50
BASIS OF PREPARATION	51-52	51-52
INFORMATION ON THE INCOME STATEMENT	61-62	61-62
INFORMATION ON THE BALANCE SHEET	63-67	63-67

Any other information not listed above but contained in the Financial Statements is incorporated by reference for information purposes only."

### 2. Notification to the competent authority in Sweden

In the second sentence of the third paragraph of the front page of the Prospectus, "Sweden" is inserted after "Spain" and before "the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland".

### 3. Section "Responsibility Statement – Important Notices"

On page 3 of the Prospectus, the second sentence of the paragraph which begins with the sentence "The language of this Prospectus is English." is replaced by the following sentence:

"A separate German translation of this Prospectus (not including the English language Terms and Conditions, the Credit Linked Securities Supplement for English law governed Securities, the Registered Securities Supplement or the Swedish Securities Supplement) will be available from the specified offices of the Paying Agents."

#### 4. Section "General Description of the Programme – General"

On page 9 of the Prospectus, after the paragraph which begins with the words "Registered Securities will either (i) be deposited with a custodian for" the following new sentence is inserted:

"Swedish Securities will be accepted for clearing through Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**")."

#### 5. Section "Summary of the Programme – Risk Factors regarding the Securities"

On page 14, the risk factor for "Credit Linked Securities" is replaced by the following:

"Credit Linked Securities governed by English law may be redeemed in cash and/or by the physical delivery of a given number of specified assets. Credit Linked Securities governed by German law may only be redeemed in cash. The redemption and, in the case of Securities with credit linked interest, interest payments depend on whether certain events ("**Credit Events**") have occurred in respect of one or more Reference Entities and whether further conditions for an allocation of loss (the "**Conditions to Settlement**") are satisfied. If a Credit Event has occurred and the Conditions to Settlement are satisfied, the level of the redemption amount (or the number of assets to be delivered) will depend on the value of certain specified assets of the Reference Entity(ies). Therefore, the level of the total redemption amount payable to the Securityholders in case a Credit Event has occurred and the Conditions to Settlement have been satisfied is not predictable, and, from the investor's perspective, the worst-case scenario would be that the redemption amount is zero.

Holders of Credit Linked Securities are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to the credit risk of the Reference Entity(ies). In addition, holders will not benefit from positive performances relating to a Reference Entity after the occurrence of a Credit Event. The market price of such Securities may be volatile and may be affected by, among other things, the creditworthiness of the Reference Entity(ies) (which in turn may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions) and the time remaining until maturity."

#### 6. Section "Summary of the Programme – The Securities and the Programme"

On page 18 of the Prospectus, after the paragraph for "Registrar", the following is inserted:

"Swedish Security Agent:

Svenska Handelsbanken, or any other agent appointed from time to time by the Issuer in respect of dealings with Euroclear Sweden."

#### 7. Section "Summary of the Programme - The Securities and the Programme"

On page 18 of the Prospectus, in the first sentence of the paragraph for "Notification", "Sweden" is inserted after "Spain" and before "the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland".

#### 8. Section "Summary of the Programme – The Securities and the Programme"

On page 19 of the Prospectus, the paragraph for "Form of Securities" is replaced by the following paragraph:

"Form of Securities

The Securities will be issued in (i) bearer, (ii) registered, or (iii) dematerialised book-entry form, as described in "*Form of the Securities*". Registered securities and dematerialised securities will not be exchangeable for bearer securities and vice versa and dematerialised securities will not be exchangeable for registered securities or vice versa. The bearer securities and registered securities will be represented by global securities. If specified in the applicable Final Terms the global securities may be exchanged in definitive securities. No global or definitive dematerialised securities will be issued."

## 9. Section "Risk Factors – Risk Factors in respect of Securities – Credit Linked Securities"

On page 31 of the Prospectus, the paragraphs under the heading "Credit Linked Securities" are replaced by the following paragraphs:

"Credit Linked Securities governed by English law may be redeemed in cash or, if specified in the applicable Final Terms, by physical delivery of a given number of specified assets. Credit Linked Securities governed by German law may be redeemed in cash only.

### *Losses upon occurrence of a Credit Event*

Credit Linked Securities differ from ordinary debt securities in that the redemption depends on whether certain events ("**Credit Events**") have occurred in respect of one or, in the case of Securities linked to a basket of Reference Entities, more Reference Entities and whether further conditions for an allocation of loss (the "**Conditions to Settlement**") are satisfied. If the Conditions to Settlement are satisfied the level of the redemption amount (or the number of assets to be delivered in the case of English law Credit Linked Securities which provide for physical settlement) will depend on the value of certain specified assets of the Reference Entity(ies). In the case of Securities linked to a basket of Reference Entities, the occurrence of a Credit Event and the satisfaction of the Conditions to Settlement in respect of certain Reference Entities will affect the level of the redemption amount in accordance with the share of such Reference Entities in the basket as set out in the applicable Final Terms. The level of the total redemption amount payable to the Securityholders in case a Credit Event has occurred and the Conditions to Settlement have been satisfied is not predictable, and, from the investor's perspective, the worst-case scenario would be that the redemption amount is zero.

Securities which are linked to a single Reference Entity will be redeemed early (unless there is a postponement) if a Credit Event has occurred and the Conditions to Settlement are satisfied. Securities which are linked to a basket of Reference Entities will be redeemed early (unless there is a postponement) if a Credit Event has occurred and the Conditions to Settlement are satisfied in relation to all Reference Entities comprised in the basket, unless specified otherwise in the applicable final Terms.

### *Interest payments*

If the applicable Final Terms provide for credit linked interest payments, any interest payments also depend on the occurrence of a Credit Event and the satisfaction of the Conditions to Settlement. From the interest period during which the Conditions to Settlement are satisfied for the first time, there will be, in the case of Securities linked to a single Reference Entity, no more interest payments. In the case of Securities linked to a basket of Reference Entities the interest amount will be reduced depending on number of Reference Entities which are affected by a Credit Event and the share of such Reference Entities in the basket and may be zero if the conditions to Settlement are satisfied in relation to all Reference Entities. If pro rata interest in respect of a Reference Entity is not paid because of the occurrence of a Credit Event the claim for the pro rata interest will not be revived by the fact that the circumstances causing a Credit Event be resolved at a later date or cease to apply. Furthermore, the Issuer may be entitled under certain circumstances to postpone an interest payment. As a result, investors may not receive any interest on the Interest Payment Dates.

### *Higher risk than direct investment in obligations of the Reference Entity*

The risk of Credit Linked Securities comprises the risks associated with a direct investment in the Reference Entity's debt obligations as well as the Issuer's credit risk. Thus, holders of Credit Linked Securities are exposed to the credit risk of the Issuer as well as to the credit risk of the Reference Entity. In addition, holders will not benefit from positive performances relating to a Reference Entity after the occurrence of a Credit Event. In particular, any consequences of the occurrence of a Credit Event which are described in the Terms and Conditions and/or the Final Terms may not be reversed. Therefore, holders do not participate in a restructuring process in case of a restructuring as a Credit Event and holders do not have the right to challenge any elements of a restructuring process. Thus, an investment in connection with Credit Linked Securities may bear higher risks than a direct investment in obligations of the Reference Entity.

### *Market price risks*

The market price of Credit Linked Securities may be volatile and may be affected by, among other things, the creditworthiness and the rating of the Reference Entity (which in turn may be affected by the economic, financial and political events in one or more jurisdictions) and the time remaining until maturity. If an event occurs which negatively influences the creditworthiness of a Reference Entity but which does not lead to the occurrence of a Credit Event, the price of the Securities may nevertheless decrease.

### *No recourse against the Reference Entity*

Credit Linked Securities are neither guaranteed by the Reference Entity nor are Credit Linked Securities secured by any obligations of the Reference Entity. If a Credit Event occurs, holders do not have any right of recourse against the Reference Entity.

### *Risks relating to calculation of the settlement price*

The redemption amount following the occurrence of the Conditions to Settlement will be determined on the basis of the settlement price less the unwind costs. This settlement price is generally determined on the basis of one or more auction prices determined in one or more auctions which are held in accordance with the Credit Derivatives Auction Settlement Terms published by the International Swap and Derivatives Association (ISDA). Alternatively, the settlement price will be calculated based on one or more bid prices obtained from banks or securities trading firms for the relevant reference obligation, or, in the absence of an appropriate reference obligation, will to a certain percentage specified in the applicable Final Terms of the nominal amount or, if the Securities are linked to a basket of reference entities, of the pro-rata nominal amount in relation to the relevant Reference Entity.

In relation to the determination of the settlement price on the basis of an ISDA auction investors should note that the value determined pursuant to the ISDA auction will be determined by reference to obligations of the Reference Entity which may not include the Reference Obligation and such value may be lower than the market value that would otherwise have been determined in respect of the Reference Obligation. In addition, if the Credit Event is a Restructuring Credit Event, in certain circumstances the ISDA auction determined to be applicable may be for obligations of the Reference Entity of considerably longer tenor than the Reference Obligation, and as a result it is very likely that the value determined pursuant to such ISDA auction will be lower than the market value that would otherwise have been determined in respect of the Reference Obligation.

If the settlement price will be determined on the basis of one or more bid prices for the Reference Obligation obtained from banks or securities trading firms, there is a risk that the bid prices obtained will be below the actual market value of the Reference Obligation.

If no Reference Obligation is allocated to the Reference Entity, the settlement price will be equal to a certain percentage specified in the applicable Final Terms of the nominal amount or, if the Securities are linked to a basket of Reference Entities, of the pro-rata nominal amount relating to the Reference Entity affected. In such case, the investor may incur losses which would not have arisen if a Reference Obligation had been allocated to the (relevant) Reference Entity and if the settlement price for the Reference Obligation calculated on the basis of an ISDA auction or based on bid prices for the Reference Obligation, was higher.

### *Physical delivery in the case of English law governed Securities*

Where Credit Linked Securities governed by English law provide for physical delivery, the Issuer may determine that the specified assets to be delivered are either (a) assets which for any reason (including, without limitation, failure of the relevant clearance system or due to any law, regulation, court order or market conditions or the non-receipt of any requisite consents with respect to the delivery of assets which are loans) it is impossible or illegal to deliver on the Settlement Date or (b) assets which the Issuer and/or any Affiliate has not received under the terms of any transaction entered into by the Issuer and/or such Affiliate to hedge the Issuer's obligations in respect of the Securities. Any such determination may delay settlement in respect of the Securities and/or cause the obligation to deliver such specified assets to be replaced by an obligation to pay a cash amount which, in either case, may affect the value of the Securities and, in the case of payment of a cash amount, will affect the timing of the valuation of such Securities and as a result, the amount of

principal payable on redemption. Prospective purchasers should review the Terms and Conditions of the Securities and the applicable Final Terms to ascertain whether and how such provisions should apply to the Securities.

*Risk from an extension of the period during which a Credit Event or settlement price can be determined*

Under certain circumstances the Issuer may be entitled to extend the period during which the occurrence of a Credit Event or a settlement price can be determined beyond the maturity date. It is therefore possible that a Credit Event or settlement price is not determined on or prior to the maturity date and the redemption will be postponed accordingly. Investors therefore face not only the risk of losing part or all of their invested capital but also the risk of receiving any remaining part of the capital after the maturity date. If the applicable Final Terms provide for interest payments for the period between the maturity date and the actual redemption of the Securities in the event of a non-occurrence of a Credit Event, such interest payments may be lower than the interest payable until the maturity date. (If the Conditions to Settlement are satisfied, no interest whatsoever will accrue on the Securities.)

*Issuer's exposure to Reference Entity*

The Issuer's obligations in respect of Credit Linked Securities are irrespective of the existence or amount of the Issuer's and/or any affiliates' credit exposure to a Reference Entity and the Issuer and/or any affiliate need not suffer any loss nor provide evidence of any loss as a result of the occurrence of a Credit Event.

*First to default Credit Linked Securities*

Credit Linked Securities governed by English law may also be "first to default credit linked securities" which refers to the exposure to the credit risk of a basket of Reference Entities. Where a Credit Event occurs in relation to a Reference Entity and Conditions to Settlement are satisfied, the Securities may be redeemed by the Issuer as set out above but Conditions to Settlement may only be satisfied on one occasion. If Conditions to Settlement are satisfied in respect of more than one Reference Entity on the same date, the Calculation Agent will determine which Reference Entity is the Reference Entity in respect of which Conditions to Settlement are satisfied. The basket of Reference Entities increases the likelihood that a Credit Event may occur prior to the maturity date of the Securities.

*Risks related to the procedure for determining Credit Event occurrence and satisfaction of the Conditions to Settlement*

The occurrence of a Credit Event will generally be determined by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee. The option to convene an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee for purposes of making various determinations in connection with credit derivative transactions was implemented by the International Swaps and Derivatives Association's 2009 ISDA Credit Derivatives Determinations Committees, Auction Settlement and Restructuring Supplement to the 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions as published on 14 July 2009. Due to the relative lack of experience and precedents, unforeseen situations may occur in relation to the determination procedure of the ISDA Credit Derivatives Determinations Committee which may have an adverse effect on the Securityholders. Furthermore, the Issuer is a member of the ISDA Credit Derivatives Determinations Committee responsible for determining the occurrence of a Credit Event. This may cause conflicts of interests for Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

Under certain circumstances the determination of the occurrence of a Credit Event will be made by Deutsche Bank Aktiengesellschaft in its function as Calculation Agent; this may cause conflicts of interest for Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

*No obligation to cause satisfaction of the Conditions to Settlement*

An allocation of loss to the holders of the Securities following the determination of the occurrence of a Credit Event requires that, in addition to the occurrence of a Credit Event, the Issuer gives notice to the holders of the determination of a Credit Event. However, the Issuer is not obligated to give notice of the determination of the occurrence of a Credit Event to cause satisfaction of the Conditions to Settlement, but may also await the later occurrence of another Credit Event and satisfy the Conditions to Settlement in relation to this later Credit Event; this may have an adverse effect on the interests of the holders, because the settlement price determined after the occurrence of a subsequent Credit Event and the satisfaction of the Conditions to Settlement may be lower than the price that, in accordance with the above, would have applied to the Securities immediately following the restructuring."

#### 10. Section "Description of the Securities – Description of Interest Rate and Redemption Provisions"

On page 63 of the Prospectus, under the headings "Reference Items – Credit Linked Securities", the sentence beginning with the words "If Conditions to Settlement are satisfied" is replaced by the following sentence:

"If a Credit Event has occurred and the Conditions to Settlement are satisfied, the Issuer will redeem the Securities at an amount which depends on the value of certain specified assets of the Reference Entity, if Cash Settlement is specified as applicable in the applicable Final Terms, or in the case of Credit Linked Securities governed by English law by Delivery of the Deliverable Obligations comprising the Asset Amount, if Physical Delivery is specified as applicable in the applicable Final Terms."

#### 11. Section "Description of the Securities – Form of the Securities"

On page 65 of the Prospectus, the paragraph under the headings "Form of the Securities - Securities" is replaced by the following:

"The Securities of each Series will be in either bearer form ("**Bearer Securities**") without interest coupons attached or, in the case of definitive Securities and if applicable, with interest coupons attached, registered form ("**Registered Securities**") without interest coupons attached or uncertificated and dematerialised book-entry form ("**Swedish Securities**") without interest coupons attached. Bearer Securities and Swedish Securities will be issued outside the United States in reliance on Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") and Registered Securities will be issued both outside the United States in reliance on the exemption from registration provided by Regulation S and within the United States in reliance on Rule 144A.

#### 12. Section "Description of the Securities – Form of the Securities"

On page 68 of the Prospectus, after the last paragraph under the heading "Registered Securities" (which ends with the words "may be required to the Registered Security Supplement and the Agency Agreement.") the following new paragraph is inserted:

##### "**SWEDISH SECURITIES**

The applicable Final Terms may specify that the Securities are Swedish Securities. Swedish Securities will be issued in uncertificated and dematerialised book-entry form in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act 1998 (*Sw.: Lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*) (the "**SFIA Act**"), other applicable Swedish legislation and the rules and regulations applicable to, and/or issued by, Euroclear Sweden. Swedish Securities will not be issued in definitive form and Swedish Securities will not be exchangeable for Registered Securities or Bearer Securities or *vice versa*."

#### 13. Section "Description of the Securities – Form of the Securities"

On page 68 of the Prospectus, after the third paragraph under the heading "General" (which ends with the words "by its participants or beneficial owners through participants.") the following new paragraph is inserted:

"In the case of Swedish Securities, the person for the time being shown in the register of Euroclear Sweden as the holder of a particular amount of Securities shall (except as otherwise required by law) be treated for all purposes by the Issuer, its agents, Euroclear Sweden and all other persons dealing with such person as the holder thereof and as the person entitled to exercise the rights represented thereby notwithstanding any notice to the contrary and the expressions "**Noteholder**", "**Certificateholder**", "**Securityholder**", "**holder of Notes**", "**holder of Certificates**" and "**holder of Securities**" and related expressions shall be construed accordingly. The Issuer shall cause such Securities to be accepted by Euroclear Sweden for clearing and registration in the Euroclear Sweden System in accordance with the SFIA Act and Euroclear Sweden Rules. The Issuer shall have the right to obtain extracts from the debt register of Euroclear Sweden."

**14. Section "Description of the Securities – Form of the Securities"**

On page 68 of the Prospectus, in the paragraph beginning with the words "Any reference herein to CBF and/or Euroclear" the words "and/or Euroclear Sweden" are inserted after the word "DTC".

**15. Section "Terms and Conditions – English Language Version"**

On page 72 of the Prospectus, in the first paragraph the words "dated 2 March 2010 (the "Agency Agreement")" is replaced by "dated [●] November 2010 (the "Agency Agreement")".

**16. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe"**

On page 81 of the Prospectus, the paragraph beginning with " **Accrual Period** " is replaced by the following paragraph:

" **Accrual Period** " means the period from (and including) the most recent [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant [Interest Payment Date] [Interest Period End Date]."

**17. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe"**

On pages 81, 87 and 150 of the Prospectus, each paragraph beginning with "[In the case of Actual/365 (Sterling) insert:" is replaced by the following paragraph:

"[In the case of Actual/365 (Sterling) insert: the actual number of days in the Interest Period divided by 365 or, in the case of an [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] falling in a leap year, 366.]"

**18. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe"**

On page 89 of the Prospectus, the paragraphs beginning with the words " **Interest Period** " and " **Interest Period End Date** " are replaced by the following paragraphs:

"**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first [insert if interest period(s) end on Interest Payment Date(s): Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date] [insert if interest period(s) end on Interest Period End Date(s): Interest Period End Date and thereafter from (and including) an Interest Period End Date to (but excluding) the next following Interest Period End Date (each such later date the "**Interest Period End Date**" for the relevant Interest Period)]. [Insert if Interest Periods are adjusted: If there is no numerically corresponding day of the calendar month in which an [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] should occur or if any [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, [insert if the Following Business Day Convention applies: such [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day] [insert if the Modified Following Business Day Convention applies: such [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day] [insert if the Preceding Business Day Convention applies: such [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

[insert if interest period(s) end on Interest Period End Date(s): "**Interest Period End Date**" means [insert Interest Period End Dates]"



**19. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe"**

On page 101 of the Prospectus, in the paragraph beginning with the words "(6) *References to Principal and Interest.*" the following new text is inserted after the words "[if redeemable at the option of the Securityholder insert: the Put Redemption Amount;]":

"[if the Securities are subordinated and redemption at the Make-Whole Redemption Amount in the case of a regulatory event applies insert: the Make-Whole Redemption Amount]"

**20. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe"**

On page 106 of the Prospectus, the paragraph beginning with the words " **y**" is [a fraction the numerator of which" is replaced by the following paragraph:

" **y**" is [a fraction the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of a 360-day year consisting of twelve months of thirty days each) from (and including) [insert the Issue Date of the first Tranche of the Securities] to (but excluding) the date fixed for redemption [or (as the case may be) the date upon which such Security becomes due and repayable] and the denominator of which is 360] [insert any other calculation basis].]"

**21. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe"**

On page 132 of the Prospectus, the paragraph beginning with "(3) [Insert if the Securities are issued with Talons:" (which follows the words "in the case of lost interest coupons is excluded (§ 804(2) German Civil Code)." is replaced by the following:

"(3) [Insert if the Securities are issued with Talons: *Talons*. On or after the [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Fiscal Agent or any other Paying Agent in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to (and including) the final date for the payment of interest due in respect of the Security to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of this paragraph.]"

**22. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe"**

On page 133 of the Prospectus, the paragraph beginning with "[Insert if the Securities are issued with Talons:" (which follows the words "notice to that effect is duly given to the Securityholders in accordance with § [15].") is replaced by the following:

"[Insert if the Securities are issued with Talons: On or after the [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] on which the final Coupon comprised in any Coupon sheet matures, the Talon forming part of such Coupon sheet may be surrendered at the specified office of the Fiscal Agent or any other Paying Agent in exchange for a further Coupon sheet including (if such further Coupon sheet does not include Coupons to (and including) the final date for the payment of interest due in respect of the Security to which it appertains) a further Talon, subject to the provisions of this § [11].]"

**23. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe"**

On page 139 of the Prospectus, in the paragraph beginning with "[**(vi)**] **Insert if the Securities are Fixed Rate Securities:**" the new words "[Interest Payment Date]" are inserted before the words "Interest Period End Date" and the words "Interest Period End Date" are put in square brackets.

**24. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 2 – Terms and Conditions of Pfandbriefe"**

On page 147 of the Prospectus, the paragraphs beginning with the words " **Interest Period** " and " **Interest Period End Date** " (under the heading "[**(10)**] *General Definitions applicable to Floating Rate Pfandbriefe.*") are replaced by the following paragraphs:

" **Interest Period** " means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first **insert if interest period(s) end on Interest Payment Date(s):** Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the next following Interest Payment Date] **insert if interest period(s) end on Interest Period End Date(s):** Interest Period End Date and thereafter from (and including) an Interest Period End Date to (but excluding) the next following Interest Period End Date (each such later date the "**Interest Period End Date**" for the relevant Interest Period)].

**Insert if Interest Periods are adjusted:** If there is no numerically corresponding day of the calendar month in which an [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] should occur or if any [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] would otherwise fall on a day which is not a Business Day, then, **insert if the Following Business Day Convention applies:** such [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day] **insert if the Modified Following Business Day Convention applies:** such [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] shall be postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event such [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day] **insert if the Preceding Business Day Convention applies:** such [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.]

"**Interest Period End Date**" means **insert Interest Period End Dates]**"

**25. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 2 – Terms and Conditions of Pfandbriefe"**

On page 150 of the Prospectus, the paragraph beginning with the words " **Accrual Period** " (under the heading "[**IN THE CASE OF ZERO COUPON PFANDBRIEFE INSERT:** ") is replaced by the following paragraph:

" **Accrual Period** " means the period from (and including) the most recent [Interest Payment Date] [Interest Period End Date] (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant [Interest Payment Date] [Interest Period End Date]."

**26. Section "Terms and Conditions – English Language Version – Part 2 – Terms and Conditions of Pfandbriefe"**

On page 150 of the Prospectus, the paragraph beginning with the words " **Determination Period** " (under the heading "[**IN THE CASE OF ZERO COUPON PFANDBRIEFE INSERT:** ") is replaced by the following paragraph:

" [**Determination Period** " means the period from (and including) **insert Determination Period Dates]** to (but excluding) **insert the next Determination Period Date (including, where either the Interest**

**Commencement Date or the Interest Payment Date/Interest Period End Date is not a Determination Period Date, the period commencing on the first Determination Period Date prior to, and ending on the first Determination Period Date falling after, such date)].]**"

**27. Section "Terms and Conditions – German Language Version"**

On page 158 of the Prospectus, in the first paragraph the words "gemäß einem Zahlstellenvertrag (*Agency Agreement*) vom [●] 2010" is replaced by "gemäß einem Zahlstellenvertrag (*Agency Agreement*) vom [●] November 2010".

**28. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 165 of the Prospectus, the word "(ausschließlich)" is inserted after the word "Zinszahltag" in the paragraph beginning with the words "(b) **Zinsperiode**" "(which is under heading "**§ 3 ZINSEN – (1) Zinssatz und Zinsperioden**")

**29. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 168 of the Prospectus, the paragraph beginning with „**Zinsberechnungszeitraum**“ is replaced with the following paragraph:

" „**Zinsberechnungszeitraum**“ bezeichnet den Zeitraum vom zuletzt vorangegangenen [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] (oder, sofern es keinen solchen Tag gibt, vom Verzinsungsbeginn) (einschließlich) bis zum jeweiligen [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] (ausschließlich)."

**30. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On pages 168, 174 and 245 of the Prospectus, each paragraph beginning with "**[Bei Actual/365 (Sterling) einfügen]**" is replaced by the following paragraph:

"**[Bei Actual/365 (Sterling) einfügen]**: die tatsächliche Anzahl der Tage in der Zinsperiode geteilt durch 365 oder, wenn ein [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] in ein Schaltjahr fällt, geteilt durch 366."

**31. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 174 of the Prospectus, the paragraph beginning with " „**Zinsberechnungszeitraum**“ " is replaced with the following paragraph:

" „**Zinsberechnungszeitraum**“ bezeichnet den Zeitraum vom zuletzt vorangegangenen [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] (oder, sofern es keinen solchen Tag gibt, vom Verzinsungsbeginn) (einschließlich) bis zum jeweiligen [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] (ausschließlich)."

**32. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 174 of the Prospectus, the paragraph beginning with "**[„Feststellungsperiode“** bezeichnet den Zeitraum ab" is replaced by the following paragraph:

"**[„Feststellungsperiode“** bezeichnet den Zeitraum ab **[Feststellungsperiodentage einfügen]** (einschließlich) bis zum **[nächstfolgenden Feststellungsperiodentag einfügen (wobei in dem Fall, dass**

entweder der Verzinsungsbeginn oder der Zinszahltag/Zinsperiodenendtag nicht auf einen Feststellungsperiodentag fällt, auch der Zeitraum umfasst ist, der am ersten Feststellungsperiodentag vor diesem Tag beginnt und am ersten Feststellungsperiodentag nach diesem Tag endet]] (ausschließlich).]]"

**33. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 176 of the Prospectus, in the paragraph beginning with " „Zinsfestlegungstag“ " such word is replaced by " „Zinsfeststellungstag“ " .

**34. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 176 of the Prospectus, the paragraphs beginning with " „Zinsperiode“ " and with " „Zinsperiodenendtag“ " are replaced with the following paragraphs:

" „Zinsperiode“ bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten **[einfügen, falls die Zinsperiode(n) an dem bzw. den Zinszahltag(en) enden: Zinszahltag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahltag (ausschließlich)]** **[einfügen, falls die Zinsperiode(n) an dem bzw. den Zinsperiodenendtag(en) enden: Zinsperiodenendtag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinsperiodenendtag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Zinsperiodenendtag (ausschließlich) (wobei der letztgenannte Tag jeweils als „Zinsperiodenendtag“ der betreffenden Zinsperiode bezeichnet wird)].** **[Bei Anpassung der Zinsperioden einfügen:** Falls es in dem Kalendermonat, in den ein [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder ein [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, **[bei Anwendung der Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** wird der [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.] **[bei Anwendung der Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** wird der [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den folgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen.] **[bei Anwendung der Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:** wird der [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen.]

„Zinsperiodenendtag“ bezeichnet **[Zinsperiodenendtage einfügen].**"

**35. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 177 of the Prospectus, in the paragraph beginning with „[Wenn der Referenzsatz EURIBOR/LIBOR ist, einfügen: Sollte die Bildschirmseite“ the word „Zinsfestlegungstag“ at the end of the first sentence of the paragraph is replaced by the word "Zinsfeststellungstag“.

**36. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 189 of the Prospectus, in the paragraphs beginning with with "(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.*" the word „Zinsfestlegungstag“ the new sentence:

"**[im Falle nachrangiger Schuldverschreibungen, die bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses zum Aufrechnungsrückzahlungsbetrag zurückzahlen sind, einfügen: , den Aufrechnungsrückzahlungsbetrag]**"

is inserted after the existing sentence „[wenn der Gläubiger der Schuldverschreibungen ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:., den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)]“.

**37. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 195 of the Prospectus, the paragraph beginning with the words " „y“ entspricht [einer Bruchzahl," is replaced by the following paragraph:

„y“ entspricht [einer Bruchzahl, deren Zähler der (auf Basis eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu jeweils dreißig Tagen) berechneten Anzahl von Tagen ab dem **[Tag der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen einfügen]** (einschließlich) bis zum [vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich)] **[oder** (gegebenenfalls) dem Tag, an dem die betreffende Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, (ausschließlich)], entspricht und deren Nenner 360 ist] **[andere Berechnungsgrundlage einfügen].]**"

**38. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 226 of the Prospectus, the paragraph beginning with "(3) **[[Wenn die Schuldverschreibungen mit Talons begeben werden]**" (which follows the words "im Fall des Verlustes von Zinsscheinen ist ausgeschlossen (§ 804 Absatz 2 BGB).") is replaced by the following:

"(3) **[Wenn die Schuldverschreibungen mit Talons begeben werden, einfügen:** *Talons*. An oder nach dem [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag], an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann der im Zinsscheinbogen enthaltene Talon vorbehaltlich der Bestimmungen dieses Absatzes bei dem Fiscal Agent oder einer anderen Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen eingereicht werden, welcher einen weiteren Talon enthält (vorausgesetzt, dieser weitere Zinsscheinbogen enthält keine Zinsscheine, die bis zum letzten Termin (einschließlich) für die Zahlung von Zinsen auf die zugehörige Schuldverschreibung laufen).]"

**39. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 226 of the Prospectus, the paragraph beginning with "**[Wenn die Schuldverschreibungen mit Talons begeben werden, einfügen:** " (which follows the words " an die Gläubiger der Schuldverschreibungen ergangen ist.") is replaced by the following:

"**[Wenn die Schuldverschreibungen mit Talons begeben werden, einfügen:** An oder nach dem [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag], an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann der im Zinsscheinbogen enthaltene Talon vorbehaltlich der Bestimmungen dieses § [11] bei dem Fiscal Agent oder einer anderen Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen eingereicht werden, welcher einen weiteren Talon enthält (vorausgesetzt, dieser weitere Zinsscheinbogen enthält keine Zinsscheine, die bis zum letzten Termin (einschließlich) für die Zahlung von Zinsen auf die zugehörige Schuldverschreibung laufen).]"

**40. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe"**

On page 234 of the Prospectus, in the paragraph beginning with "**[(vi)] [Wenn es sich bei den Schuldverschreibungen um Festverzinsliche Schuldverschreibungen handelt, einfügen:]**" the word "[Zinszahltag]" is inserted before the word "Zinsperiodenendtag" and the word " Zinsperiodenendtag" is put in square brackets.

**41. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 2 – Emissionsbedingungen der Pfandbriefe"**

On page 239 of the Prospectus, in the paragraph beginning with the words „(b) „**Zinsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum“ the new word „(ausschließlich)“ is inserted after the word „Zinszahltag“.

**42. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 2 – Emissionsbedingungen der Pfandbriefe"**

On page 242 of the Prospectus, in the paragraph beginning with "[**Zinsfestlegungstag**“ " such word is replaced by "[**Zinsfeststellungstag**“ " .

**43. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 2 – Emissionsbedingungen der Pfandbriefe"**

On page 242 of the Prospectus, the paragraphs beginning with " „**Zinsperiode**“ " and with " „**Zinsperiodenendtag**“ are replaced with the following paragraphs:

" „**Zinsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum vom **Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten [einfügen, falls die Zinsperiode(n) an dem bzw. den Zinszahltag(en) enden: Zinszahltag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinszahltag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahltag (ausschließlich)] [einfügen, falls die Zinsperiode(n) an dem bzw. den Zinsperiodenendtag(en) enden: Zinsperiodenendtag (ausschließlich) und danach jeweils von einem Zinsperiodenendtag (einschließlich) bis zum darauf folgenden Zinsperiodenendtag (ausschließlich) (wobei der letztgenannte Tag jeweils als „Zinsperiodenendtag“ der betreffenden Zinsperiode bezeichnet wird)].**

**[Bei Anpassung der Zinsperioden einfügen:** Falls es in dem Kalendermonat, in den ein [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] fallen sollte, keine numerische Entsprechung für diesen Tag gibt oder ein [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] ansonsten auf einen Tag fallen würde, der kein Geschäftstag ist, **[bei Anwendung der Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** wird der [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist.] **[bei Anwendung der Modifizierten Folgender-Geschäftstag-Konvention einfügen:** wird der [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] auf den nächsten Tag verschoben, der ein Geschäftstag ist, es sei denn, er würde dadurch in den folgenden Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen.] **[bei Anwendung der Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention einfügen:** wird der [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] auf den unmittelbar vorangegangenen Geschäftstag vorgezogen.]

„**Zinsperiodenendtag**“ bezeichnet **[Zinsperiodenendtage einfügen].**“

**44. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 2 – Emissionsbedingungen der Pfandbriefe"**

On page 243 of the Prospectus, in the paragraph beginning with „[Wenn der Referenzsatz EURIBOR/LIBOR ist, einfügen: Sollte die Bildschirmseite“ the word „Zinsfestlegungstag“ (at the end of the first sentence of the paragraph) is replaced by „Zinsfeststellungstag“.

**45. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 2 – Emissionsbedingungen der Pfandbriefe"**

On page 245 of the Prospectus, the paragraph beginning with the words " „**Zinsberechnungszeitraum**“ bezeichnet den Zeitraum" is replaced by the following paragraph:

" „**Zinsberechnungszeitraum**“ bezeichnet den Zeitraum vom zuletzt vorangegangenen [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] (oder, sofern es keinen solchen Tag gibt, vom Verzinsungsbeginn) (einschließlich) bis zum jeweiligen [Zinszahltag] [Zinsperiodenendtag] (ausschließlich)."

**46. Section "Terms and Conditions – German Language Version – Teil 2 – Emissionsbedingungen der Pfandbriefe"**

On page 245 of the Prospectus, in the paragraph beginning with " „**Feststellungsperiode**“ bezeichnet den Zeitraum ab", the new word „**Zinszahltag**“ is inserted before the existing word „**Zinsperiodenendtag**“ and the entire paragraph is put in square brackets.

**47. Section "Description of the Securities – Terms and Conditions"**

On page 310 of the Prospectus, at the end of the section "Credit Linked Securities Supplement for English Law Governed Securities" (after the definition of "Spread Requirement"), the following Credit Linked Securities Supplement for German Law Governed Securities is inserted:

**"Credit Linked Securities Supplement for German Law Governed Securities**

**(German language version)**

**Nachtrag für kreditbezogene Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen**

1. § 1(1) der Emissionsbedingungen wird durch folgenden neuen § 1(1) ersetzt:

"(1) *Währung und Stückelung.* Diese Serie von Anleihen (die „**Schuldverschreibungen**“) der Emittentin wird in Euro (die „**Festgelegte Währung**“) im Gesamtnennbetrag von [bis zu] **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten:**[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[Festgelegte Stückelung einfügen]** (die „**Festgelegte Stückelung**“ oder der „**Nennbetrag**“) begeben."

2. § 2 der Emissionsbedingungen wird durch folgenden neuen § 2 ersetzt:

**"§ 2**

**STATUS; ANKNÜPFUNG AN KREDITAUSFALLRISIKEN**

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Anknüpfung an Kreditausfallrisiken.* Bei den vorliegenden Schuldverschreibungen handelt es sich um mit Kreditausfallrisiken verbundene Schuldverschreibungen, d. h. **[im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Zinslauf bei Erfüllung der Verlustzuweisungsbedingungen endet, einfügen]**: die Verzinsung (§ 3) und] die Rückzahlung der Schuldverschreibungen (§ 5) hängen davon ab, ob sich bei **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind,**

**einfügen:** dem in Bezug genommenen Referenzschuldner] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:** den in Bezug genommenen Referenzschuldnern] ein Kreditausfallrisiko verwirklicht hat. Ein Kreditausfallrisiko hat sich in Bezug auf [den] [einen] Referenzschuldner verwirklicht, wenn der Eintritt eines Kreditereignisses gemäß Absatz (5) in Bezug auf [den] [einen] Referenzschuldner festgestellt worden ist und die weiteren Voraussetzungen für eine Verlustzuweisung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen (Verlustzuweisungsvoraussetzungen) gemäß Absatz (4) vorliegen. **[im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind und deren Zinslauf bei Erfüllung der Verlustzuweisungsbedingungen endet, einfügen:** Ab der Zinsperiode, in der die Verlustzuweisungsvoraussetzungen erstmals vorliegen, erfolgen keine Zinszahlungen mehr.] **[im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind und deren Zinslauf bei Erfüllung der Verlustzuweisungsbedingungen endet, einfügen:** Die Höhe der Zinszahlungen hängt vom Zeitpunkt des Eintritts der Verlustzuweisungsvoraussetzungen sowie der Anzahl der betroffenen Referenzschuldner ab.] Die Höhe des Rückzahlungsbetrages hängt nach Eintritt der Verlustzuweisungsvoraussetzungen von dem ermittelten Abwicklungsbetrag der für den **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:** jeweiligen] Referenzschuldner angegebenen Referenzverbindlichkeit oder einer dieser gleichrangigen Verbindlichkeit ab.

Gläubiger der Schuldverschreibungen tragen daher die Kreditausfallrisiken, die mit **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:** den in einem Korb (wie in Absatz (3) definiert) enthaltenen Referenzschuldnern] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** dem Referenzschuldner] verbunden sind.

- (3) *Referenzschuldner und Referenzverbindlichkeit.* Die Schuldverschreibungen beziehen sich auf die Kreditausfallrisiken **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** des folgenden „Referenzschuldners“: [●]] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:** der folgenden in einem „Korb“ enthaltenen „Referenzschuldner“] (oder gegebenenfalls eines Nachfolge-Referenzschuldners gemäß Absatz (7)(a)). **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:** Jedem der im Korb enthaltenen Referenzschuldner sind zum Zweck der Berechnung des im Fall eines Kreditereignisses eintretenden Verlusts und des Rückzahlungsbetrages der in der nachfolgenden Tabelle angegebene „**anteilige Nennbetrag**“ und die jeweilige „**Referenzverbindlichkeit**“ zugewiesen:

Referenzschuldner	Anteiliger Nennbetrag	Referenzverbindlichkeit
●	EUR ●	●
●	EUR ●	●
●	EUR ●	●

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** „Referenzverbindlichkeit“ ist folgende von dem Referenzschuldner [begebene] [garantierte] Anleihe: ● **[wenn der Referenzschuldner Garant der Referenzverbindlichkeit ist, einfügen:** , emittiert von [●].]

**[Wenn der bzw. ein Referenzschuldner Garant der Referenzverbindlichkeit ist, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf die Gleichrangigkeit einer Verbindlichkeit des Referenzschuldners mit der Referenzverbindlichkeit beziehen sich sowohl auf eine Gleichrangigkeit mit der Anleihe als auch auf eine Gleichrangigkeit mit der Garantie und der Begriff der Verbindlichkeit des Referenzschuldners umfasst sowohl unmittelbare als auch mittelbar durch Garantie begründete Verbindlichkeiten des Referenzschuldners.]



- (4) *Vorliegen der Verlustzuweisungsvoraussetzungen.* Die Voraussetzungen für eine Verlustzuweisung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen (die „**Verlustzuweisungsvoraussetzungen**“) sind erfüllt, wenn
- (a) die Emittentin gemäß § [15] mitteilt, dass in Bezug auf **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: den] [im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: einen]** Referenzschuldner der Eintritt eines oder mehrerer der unter dem nachfolgenden Absatz (5) beschriebenen Kreditereignisse durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee gemäß Absatz (6)(a) oder durch die Berechnungsstelle gemäß Absatz (6)(b) bzw. Absatz (6)(c) festgestellt wurde;
  - (b) das festgestellte Kreditereignis während der Laufzeit der Schuldverschreibungen, also frühestens am Ausgabetag und spätestens am Fälligkeitstag, eingetreten ist **[bei Vereinbarung von Repudiation/Moratorium einfügen: (mit Ausnahme des Kreditereignisses Nichtanerkennung oder Moratorium (*Repudiation/Moratorium*) in Bezug auf Finanzierungsverbindlichkeiten, das unter den in § 5(4)(b) genannten Voraussetzungen bis zu sechs Monate nach dem Fälligkeitstag eintreten kann)]**, wobei die Feststellung eines Kreditereignisses im Falle eines vorausgegangenen potentiellen Kreditereignisses (wie in § 5(4)(a) definiert) auch noch 70 Kalendertage nach dem Fälligkeitstag, bzw., im Falle einer vorausgegangenen potentiellen Nichtanerkennung bzw. eines potentiellen Moratoriums und darauffolgendem potentiellen Kreditereignis, bis zu 70 Kalendertage nach Ablauf von sechs Monaten nach dem Fälligkeitstag erfolgen kann; und
  - (c) in dem Fall, dass der Eintritt des Kreditereignisses durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee gemäß Absatz (6)(a) festgestellt wurde, die Mitteilung nach Absatz (4)(a) bis spätestens einen Kalendertag vor Durchführung des Auktionsverfahrens, soweit ein solches stattfindet, erfolgt ist.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Verlustzuweisungsvoraussetzungen durch eine fristgerechte Mitteilung der Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses herbeizuführen.

- (5) *Eintritt eines Kreditereignisses.* Jedes der nachfolgenden Ereignisse stellt ein Kreditereignis (*Credit Event*) (jeweils ein „**Kreditereignis**“) dar:

[(a) *Insolvenz (Bankruptcy).*

Bei der Feststellung, ob das Kreditereignis Insolvenz eingetreten ist, werden folgende, in zusammengefasster Form beschriebenen Begriffsbestimmungen zugrunde gelegt:

Das Kreditereignis Insolvenz bezeichnet sämtliche in den verschiedenen Ländern und Rechtsordnungen möglichen Formen des Insolvenz-, Konkurs-, Liquidations- oder Vergleichsverfahrens oder eines diesen Verfahren vorgelagerten Verfahrens oder Beschlagnahme des Vermögens eines Referenzschuldners sowie den Eintritt der Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung nach der jeweils für den Referenzschuldner maßgeblichen Rechtsordnung. Insolvenz liegt insbesondere in folgenden Fällen vor:

- der Referenzschuldner ist zahlungsunfähig oder insolvent, er wird aufgelöst oder er oder sein Vermögen wird durch einen Verwalter, Liquidator, Treuhänder oder eine andere Person mit vergleichbarer Funktion verwaltet oder ein Gläubiger, der Sicherheiten erhalten hatte, lässt das Vermögen des Referenzschuldners beschlagnahmen;
- der Referenzschuldner vereinbart mit oder zugunsten seiner Gläubiger einen Vergleich;
- in Bezug auf den Referenzschuldner wird ein Verfahren zur Insolvenz- oder Konkurseröffnung oder ein sonstiger Rechtsbehelf nach irgendeiner Insolvenz- oder

Konkursordnung oder einem vergleichbaren, die Rechte der Gläubiger betreffenden Gesetz eingeleitet, oder bezüglich des Referenzschuldners wird ein Antrag auf Auflösung oder Liquidation gestellt; oder

- es tritt ein auf den Referenzschuldner bezogenes Ereignis ein, dass nach den Vorschriften der betreffenden Rechtsordnung eine den in oben bezeichneten Fällen vergleichbare Wirkung hat.]

[(b) Zahlungsstörung (*Failure To Pay*) in Bezug auf Finanzierungsverbindlichkeiten (*Borrowed Money*) („**Zahlungsstörung**“).

Bei der Feststellung, ob das Kreditereignis Zahlungsstörung eingetreten ist, werden folgende, in zusammengefasster Form beschriebenen Begriffsbestimmungen zugrunde gelegt:

Das Kreditereignis Zahlungsstörung liegt vor, wenn der Referenzschuldner von ihm eingegangene Zahlungsverpflichtungen nicht ordnungsgemäß oder nicht rechtzeitig erfüllt, sofern der Gesamtbetrag der ausstehenden Zahlungen einem Betrag i.H.v. mindestens US-Dollar 1.000.000 bzw. dem entsprechenden Gegenwert in der Währung der jeweiligen Zahlungsverpflichtung zum Zeitpunkt des Kreditereignisses entspricht.]]

[(c) Restrukturierung (*Restructuring*) von Finanzierungsverbindlichkeiten (*Borrowed Money*) („**Restrukturierung**“).

Bei der Feststellung, ob das Kreditereignis Restrukturierung eingetreten ist, werden folgende, in zusammengefasster Form beschriebenen Begriffsbestimmungen zugrunde gelegt:

Das Kreditereignis Restrukturierung liegt vor, wenn Verbindlichkeiten des Referenzschuldners in einem Gesamtbetrag i. H. v. mindestens US-Dollar 10.000.000 bzw. dem entsprechenden Gegenwert in der Währung der jeweiligen Zahlungsverpflichtung zum Zeitpunkt des Kreditereignisses umstrukturiert oder reduziert werden, wodurch sich

- der geschuldete Kapitalbetrag, Prämienzahlungen oder der Zinssatz, Zinsbetrag, oder die Zinsen reduziert oder
- die vorgesehenen Termine zur Zahlung oder Entstehung von Zinsen oder die Zahlung von Kapitalbeträgen oder Prämien verschieben oder
- eine Nachrangigkeit der betreffenden Verbindlichkeiten eintritt oder
- die Währung der Verbindlichkeiten in eine Währung geändert wird, die weder (1) ein gesetzliches Zahlungsmittel der G7-Staaten ist noch (2) ein gesetzliches Zahlungsmittel eines Staates ist, der zum Zeitpunkt der Änderung Mitglied der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit (OECD) ist und dessen langfristige Verbindlichkeiten in der entsprechenden Landeswährung von einer der drei führenden Rating-Agenturen (oder etwaigen Nachfolgeagenturen) mit der höchsten Bonitätsstufe (mindestens AAA im Fall von Standard & Poor's, ein Unternehmen der The McGraw-Hill Companies, Inc., mindestens Aaa im Fall von Moody's Investor Service oder mindestens AAA im Fall von Fitch Ratings) bewertet wird, es sei denn eine der vorstehend genannten Änderungen erfolgt nicht aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit oder der finanziellen Situation des Referenzschuldners.

Eine Restrukturierung liegt nicht vor, wenn die Umstrukturierung oder Reduzierung

- auf administrativen, buchhalterischen, steuerlichen oder sonstigen technischen Anpassungen beruht, die im Rahmen des üblichen Geschäftsablaufs vorgenommen werden, oder

- auf Umständen beruht, die weder direkt noch indirekt mit einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit oder finanziellen Situation des Referenzschuldners zusammenhängen.]

[(c)][(d)] Nichtanerkennung oder Moratorium (*Repudiation/Moratorium*) in Bezug auf Finanzierungsverbindlichkeiten (*Borrowed Money*) („**Nichtanerkennung oder Moratorium**“).

Bei der Feststellung, ob das Kreditereignis Nichtanerkennung oder Moratorium eingetreten ist, werden folgende, in zusammengefasster Form beschriebenen Begriffsbestimmungen zugrunde gelegt:

Das Kreditereignis Nichtanerkennung oder Moratorium liegt vor, wenn 1. der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde Verbindlichkeiten in einem Gesamtbetrag i. H. v. mindestens US-Dollar 10.000.000 bzw. dem entsprechenden Gegenwert in der Währung der jeweiligen Zahlungsverpflichtung nicht anerkennt bzw. deren Erfüllung ganz oder teilweise ablehnt, sie zurückweist oder bestreitet; oder ein Moratorium, Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder Stundung im Hinblick auf Verbindlichkeiten verhängt und 2. im Zusammenhang mit diesen Verbindlichkeiten unabhängig von dem Erreichen eines Schwellenbetrages am oder vor dem nächsten planmäßigen Zahlungstag der betreffenden Verbindlichkeiten eine Zahlungsstörung oder eine Restrukturierung vorliegt.]

Der für die Kreditereignisse [Zahlungsstörung [,] [und] [Restrukturierung] [und] [Nichtanerkennung oder Moratorium] maßgebliche Begriff der Finanzierungsverbindlichkeiten (*Borrowed Money*) bezeichnet Verbindlichkeiten, die der Referenzschuldner zu Finanzierungszwecken eingegangen ist (einschließlich Verbindlichkeiten aus Einlagen und Erstattungsverpflichtungen aus der Ziehung eines Akkreditivs oder sonstiger Zahlungszusagen eines Dritten (*letter of credit*)) sowie Garantien eines Referenzschuldners in Bezug auf solche Verbindlichkeiten.

(6) *Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses.*

- (a) Die Prüfung und Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses erfolgt vorbehaltlich der nachfolgenden Unterabsätze (b) und (c) durch einen von der International Swaps and Derivatives Association („**ISDA**“) zur Entscheidung bestimmter Fragen bei Kreditderivaten eingerichteten Ausschuss (das „**ISDA Credit Derivatives Determinations Committee**“).
- (b) In folgenden drei Fällen erfolgt die Feststellung des Eintritts eines Kreditereignisses nicht durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee:
- (i) es besteht keine Möglichkeit, ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee einzuberufen, um Entscheidungen zu Kreditderivaten zu treffen, die sich auf den **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: betreffenden]** Referenzschuldner beziehen, oder
  - (ii) ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee trifft aus anderen Gründen keine Entscheidung zu Kreditderivaten, die sich auf den **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: betreffenden]** Referenzschuldner beziehen, oder
  - (iii) hinsichtlich der Verfahrensregeln, nach denen ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee den Eintritt eines Kreditereignisses feststellen würde, tritt nach Begebung dieser Schuldverschreibungen eine wesentliche, die Gläubiger der Schuldverschreibungen oder die Emittentin benachteiligende Änderung ein.

Hat die Berechnungsstelle den Eintritt einer der drei vorgenannten Fälle nach billigem

Ermessen festgestellt, wird sie drei Marktteilnehmer unabhängig voneinander innerhalb einer von ihr zu bestimmenden Frist um Mitteilung bitten, ob nach Einschätzung des betreffenden Marktteilnehmers in Bezug auf den Referenzschuldner ein Kreditereignis eingetreten ist. Es können nur solche Marktteilnehmer um eine Einschätzung gebeten werden, die in erheblichem Umfang an Kreditderivatgeschäften beteiligt sind.

In diesem Fall stellt die Berechnungsstelle den Eintritt eines Kreditereignisses gemäß Absatz (5) fest, wenn nach Einschätzung der Mehrheit der befragten Marktteilnehmer, die dies fristgerecht mitgeteilt haben, in Bezug auf den Referenzschuldner eines der oben genannten Kreditereignisse eingetreten ist, (wobei eine fristgerechte Mitteilung der Einschätzung eines einzigen Marktteilnehmers ausreicht und bei Stimmgleichheit ein Kreditereignis als nicht eingetreten gilt. Im Falle einer solchen Feststellung wird die Berechnungsstelle der Emittentin eine von einem Mitarbeiter im Range eines Managing Director (oder einer im wesentlichen vergleichbaren Position) unterzeichnete Bestätigung der ihr mitgeteilten Einschätzung(en) übermitteln (wobei die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, die Namen der betreffenden Marktteilnehmer in der Bestätigung namentlich aufzuführen).

- (c) Hat bis zum Ende der von der Berechnungsstelle gesetzten Frist kein Marktteilnehmer eine Einschätzung mitgeteilt, ist die Berechnungsstelle berechtigt, den Eintritt eines Kreditereignisses gemäß Absatz (5) nach billigem Ermessen festzustellen.

(7) *Ersetzung des Referenzschuldners durch einen Nachfolge-Referenzschuldner.*

- (a) **Eintritt eines Nachfolgeereignisses. [Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Der] [Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: Ein]** Referenzschuldner wird aufgrund von Fusion, Umwandlung und ähnlichen Nachfolgeereignissen mit Wirkung zum Tag der Wirksamkeit eines solchen Nachfolgeereignisses durch einen oder mehrere „**Nachfolge-Referenzschuldner**“ ersetzt, wenn
  - (i) die Emittentin gemäß § [15] mitteilt, dass in Bezug auf **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: den] [im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: einen]** Referenzschuldner der Eintritt eines Nachfolgeereignisses (*Succession Event*) und ein oder mehrere Nachfolge-Referenzschuldner (*Successor*) wie nachfolgend dargestellt durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee gemäß nachfolgendem Unterabsatz (b) oder durch die Berechnungsstelle gemäß nachfolgender Unterabsätze (c) oder (d) festgestellt wurden und
  - (ii) das festgestellte Nachfolgeereignis spätestens am Fälligkeitstag eingetreten ist, wobei dieses Nachfolgeereignis auch schon vor dem Ausgabetag eingetreten sein kann.

Bei der Feststellung, ob ein Nachfolgeereignis eingetreten ist und wer Nachfolge-Referenzschuldner geworden ist, werden folgende, in zusammengefasster Form beschriebene Begriffsbestimmungen zugrunde gelegt:

**[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) ein Unternehmen als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Ein Nachfolgeereignis (Succession Event) in Bezug auf Unternehmen liegt vor bei einer Fusion, Konsolidierung, Verschmelzung, Übertragung von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten, Abspaltung, Ausgliederung oder vergleichbaren Ereignis, bei dem kraft Gesetzes oder durch Vertrag Verpflichtungen des Referenzschuldners durch ein oder mehrere andere Personen oder Unternehmen übernommen werden Nachfolge-Referenzschuldner (Successor)].**

**[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** Ein Nachfolgeereignis (Succession Event) in Bezug auf Staaten liegt vor bei einer Annexion, Vereinigung, Sezession, Auflösung oder Teilung (Partition) eines Landes oder im Fall eines anderen Ereignisses, das dazu führt, dass der Referenzschuldner einen oder mehrere unmittelbare oder mittelbare Nachfolger(n) hat (Nachfolge-Referenzschuldner (Successor)).]

- (b) *Feststellung des Eintritts eines Nachfolgeereignisses und Bestimmung eines Nachfolge-Referenzschuldners.* Die Feststellung des Eintritts eines Nachfolgeereignisses und die Bestimmung eines oder mehrerer Nachfolge-Referenzschuldner erfolgt vorbehaltlich der nachfolgenden Unterabsätze (c) und (d) durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee.
- (c) In folgenden drei Fällen erfolgt die Feststellung des Eintritts eines Nachfolgeereignisses und eines oder mehrerer Nachfolge-Referenzschuldner nicht durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee:
  - (i) es besteht keine Möglichkeit, ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee einzuberufen, um Entscheidungen zu Kreditderivaten zu treffen, die sich auf den Referenzschuldner beziehen, oder
  - (ii) ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee trifft aus anderen Gründen keine Entscheidung zu Kreditderivaten, die sich auf den Referenzschuldner beziehen, oder
  - (iii) hinsichtlich der Verfahrensregeln, nach denen ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee den Eintritt eines Nachfolgeereignisses feststellen oder einen oder mehrere Nachfolge-Referenzschuldner bestimmen würde, ist nach Begebung dieser Schuldverschreibungen eine wesentliche Änderung eingetreten.

Hat die Berechnungsstelle den Eintritt einer der drei vorgenannten Fälle nach billigem Ermessen feststellt, wird sie drei Marktteilnehmer unabhängig voneinander innerhalb einer von ihr zu bestimmenden Frist um Mitteilung bitten, ob nach Einschätzung des betreffenden Marktteilnehmers in Bezug auf den Referenzschuldner ein Nachfolgeereignis eingetreten ist und wer als Nachfolge-Referenzschuldner zu bestimmen ist. Es können nur solche Marktteilnehmer um eine Einschätzung gebeten werden, die in erheblichem Umfang an Kreditderivatgeschäften beteiligt sind.

In diesem Fall stellt die Berechnungsstelle den Eintritt eines Nachfolgeereignisses gemäß vorstehendem Unterabsatz (a) fest und bestimmt einen oder mehrere Nachfolge-Referenzschuldner, wenn nach Einschätzung der Mehrheit der befragten Marktteilnehmer, die dies fristgerecht mitgeteilt haben, in Bezug auf den Referenzschuldner ein Nachfolgeereignis eingetreten ist und der oder die Nachfolge-Referenzschuldner Nachfolger des Referenzschuldners geworden ist bzw. sind, (wobei eine fristgerechte Mitteilung der Einschätzung eines einzigen Marktteilnehmers ausreicht und bei Stimmengleichheit ein Nachfolgeereignis als nicht eingetreten gilt. Im Falle einer solchen Feststellung wird die Berechnungsstelle der Emittentin eine von einem Mitarbeiter im Range eines Managing Director (oder einer im wesentlichen vergleichbaren Position) unterzeichnete Bestätigung der ihr mitgeteilten Einschätzung(en) übermitteln (wobei die Berechnungsstelle nicht verpflichtet ist, die Namen der betreffenden Marktteilnehmer in der Bestätigung namentlich aufzuführen).

- (d) Hat bis zum Ende der von der Berechnungsstelle gesetzten Frist kein Marktteilnehmer eine Einschätzung mitgeteilt, ist die Berechnungsstelle berechtigt, den Eintritt eines Nachfolgeereignisses und einen oder mehrere Nachfolge-Referenzschuldner gemäß vorstehendem Unterabsatz (a) nach billigem Ermessen festzustellen.

- (e) Wird ein Referenzschuldner durch mehrere Nachfolge-Referenzschuldner ersetzt und tritt ein Kreditereignis in Bezug auf einen dieser Nachfolge-Referenzschuldner ein, so finden die Vorschriften über die Folgen eines Kreditereignisses für **[im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Zinslauf bei Erfüllung der Verlustzuweisungsbedingungen endet, einfügen:** die Verzinsung und] die Rückzahlung der Schuldverschreibungen hinsichtlich des jeweiligen auf den betroffenen Nachfolge-Referenzschuldners entfallenden Pro-Rata-Anteils bezogen auf die Gesamtzahl der Nachfolge-Referenzschuldner Anwendung.
- (8) *Ersetzung der Referenzverbindlichkeit durch eine Ersatz-Referenzverbindlichkeiten.*
- (a) Darüber hinaus kann im Zusammenhang mit einem Nachfolgeereignis gemäß Absatz (7)(a) oder aus anderen, nachstehend dargestellten Gründen die Referenzverbindlichkeit durch eine „**Ersatz-Referenzverbindlichkeit**“ (oder mehrere Ersatz-Referenzverbindlichkeiten) ersetzt werden. Eine solche Ersetzung erfolgt dann, wenn die Emittentin gemäß § [15] mitteilt, dass die Ersetzung einer Referenzverbindlichkeit durch eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit (*Substitute Reference Obligation*) durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee oder die Berechnungsstelle festgestellt wurde.
- (b) Die Ersetzung einer Referenzverbindlichkeit durch eine Ersatz-Referenzverbindlichkeit erfolgt vorbehaltlich nachfolgendem Unterabsatz (c) durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee.

Ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee wird eine Referenzverbindlichkeit bei einer wesentlichen Reduzierung oder eines Wegfalls dieser ursprünglichen Referenzverbindlichkeit durch eine oder mehrere Ersatz-Referenzverbindlichkeiten ersetzen, wobei es sich bei jeder der Ersatz-Referenzverbindlichkeiten regelmäßig um eine **[Wenn der Referenzschuldner Garant der Referenzverbindlichkeit ist, einfügen:** unmittelbare oder mittelbar durch Garantie begründete] Verbindlichkeit des Referenzschuldners, die der ursprünglichen Referenzverbindlichkeit im Rang nicht nachgeht und auch sonst wirtschaftlich der Referenzverbindlichkeit so nahe wie möglich kommt, handeln wird.

- (c) Befasst sich kein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee mit einer solchen Ersetzung der Referenzverbindlichkeit, ist die Berechnungsstelle berechtigt, die Ersetzung der Referenzverbindlichkeit durch eine oder mehrere Ersatz-Referenzverbindlichkeiten festzustellen.

Als Ersatz-Referenzverbindlichkeit wird die Berechnungsstelle jeweils nach Möglichkeit eine solche Anleihe auswählen, deren Laufzeit die Laufzeit der ursprünglichen Referenzverbindlichkeit nicht um mehr als zwei Jahre übersteigt (soweit eine solche **[Wenn der Referenzschuldner Garant der Referenzverbindlichkeit ist, einfügen:** unmittelbare oder mittelbar durch Garantie begründete] Verbindlichkeit des Referenzschuldners existiert), die der ursprünglichen Referenzverbindlichkeit im Rang nicht nachgeht, die fest- oder variabel verzinslich ist und deren einzelne Merkmale in einer öffentlich verfügbaren Informationsquelle, wie z.B. Bloomberg oder Reuters, veröffentlicht sind.

Steht eine solche Ersatz-Referenzverbindlichkeit nach Feststellung des Eintritts eines Nachfolgeereignisses nicht zur Verfügung, ist die Berechnungsstelle zu einer Ersetzung nicht verpflichtet. Bis zur Mitteilung einer Ersatz-Referenzverbindlichkeit an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [15] ist dem **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** betreffenden] Referenzschuldner von dem Zeitpunkt an, in welchem die Emittentin den Gläubigern nach § [15] mitgeteilt hat, dass der Eintritt eines Nachfolgeereignisses festgestellt wurde, keine Referenzverbindlichkeit zugeordnet.“

3. Im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Zinslauf bei Erfüllung der Verlustzuweisungsbedingungen endet, wird § 3 der Emissionsbedingungen durch folgenden neuen § 3 ersetzt. Im Fall von Schuldverschreibungen, die unabhängig von der Erfüllung der Verlustzuweisungsbedingungen verzinst werden, findet der in den Emissionsbedingungen für festverzinsliche bzw. variabel verzinsliche Schuldverschreibungen vorgesehene § 3 Anwendung. Im Fall von unverzinslichen Schuldverschreibungen findet der in den Emissionsbedingungen für unverzinsliche Schuldverschreibungen vorgesehene § 3 Anwendung.

### **"§ 3 ZINSEN**

(1) *Verzinsung und Zinsperioden.*

- (a) *Zinsen.* Soweit in Bezug auf **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** den Referenzschuldner die Verlustzuweisungsbedingungen (wie in § 2(4) definiert) nicht] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:** keinen der Referenzschuldner die Verlustzuweisungsbedingungen (wie in § 2(4) definiert)] vorliegen, werden die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren Nennbetrag vom **[Ausgabetag] [ggf. anderen Verzinsungsbeginn einfügen]** (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) in Bezug auf jede Zinsperiode **[bei festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** mit **[den jährlichen Zinssatz einfügen]** **[bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** in Höhe des Referenzsatzes **[Wenn eine Marge vorgesehen ist, einfügen:** zuzüglich einer Marge von **[●]**] (der „**Zinssatz**“)“ verzinst.

**[Wenn ein Mindestzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der Mindestzinssatz, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Mindestzinssatz. Der Mindestzinssatz entspricht **[●].**] **[Wenn ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:** Wenn der gemäß den vorstehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der Höchstzinssatz, entspricht der Zinssatz für diese Zinsperiode dem Höchstzinssatz. Der Höchstzinssatz entspricht **[●].**]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** „**Referenzsatz**“ ist [der **[●]**-Monats-EURIBOR, d. h. der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in Euro für die betreffende Zinsperiode, der um 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am zweiten TARGET2-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode (der „**Zinsfestlegungstag**“) auf der Bildschirmseite angezeigt wird, wobei „Bildschirmseite“ **[●]** bezeichnet oder die jeweilige Nachfolgesseite des betreffenden Dienstes oder eines anderen Dienstes, der zum Zweck der Anzeige von Sätzen oder Kursen, die mit dem jeweiligen Angebotssatz bzw. -kurs vergleichbar sind, als Informationsanbieter benannt wird.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu dem betreffenden Zeitpunkt kein Angebotssatz angezeigt, entspricht der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das von der Berechnungsstelle ermittelte arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze, die vier von der Berechnungsstelle festgelegte führende Banken (die „**Referenzbanken**“) am betreffenden Zinsfestlegungstag um 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) für Einlagen in Euro für die betreffende Zinsperiode nennen. Nennen lediglich zwei oder drei der Referenzbanken einen Angebotssatz, wird das arithmetische Mittel in derselben Weise auf der Grundlage der verfügbaren Angebotssätze ermittelt. Nennen weniger als zwei Referenzbanken einen Angebotssatz, so ermittelt die Berechnungsstelle den Referenzsatz nach billigem Ermessen] **[●].**]

- (b) *Zinsbetrag*. Der für eine Zinsperiode zu zahlende Zinsbetrag (jeweils ein „Zinsbetrag“) wird von der Berechnungsstelle als das Produkt aus (i) dem Nennbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** abzüglich der anteiligen Nennbeträge der Referenzschuldner, bei denen die Verlustzuweisungsvoraussetzungen erfüllt sind], (ii) dem **[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** für die betreffende Zinsperiode festgelegten] Zinssatz und (iii) dem Zinstagequotienten, wie jeweils für die betreffende Zinsperiode anwendbar, unter Rundung des Ergebnisses auf die nächste Untereinheit berechnet, wobei 0,5 einer Untereinheit aufgerundet wird.

„Zinstagequotient“ bezeichnet

**[Bei 30/360 einfügen:** die Anzahl von Tagen in einer Zinsperiode geteilt durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

wobei:

„J<sub>1</sub>“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag der Zinsperiode fällt,

„J<sub>2</sub>“ das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt,

„M<sub>1</sub>“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag der Zinsperiode fällt,

„M<sub>2</sub>“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag der Zinsperiode folgt,

„T<sub>1</sub>“ den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag der Zinsperiode bezeichnet, wobei, wenn die Ziffer 31 wäre, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

„T<sub>2</sub>“ den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet der dem letzten Tag der Zinsperiode unmittelbar folgt, wobei, wenn diese Ziffer 31 wäre und T<sub>1</sub> größer als 29 ist, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.]

**[Bei Actual/Actual einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen einer Zinsperiode, geteilt durch 365 (oder, falls ein Teil der Zinsperiode in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage der Zinsperiode dividiert durch 366 und (B) der tatsächlichen Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage der Zinsperiode dividiert durch 365).]

- (c) *Zinszahltag*. Zinszahltag sind der [●] [●, ●] [und ●] eines jeden Jahres, es sei denn der betreffende Tag ist kein Zahltag, in welchem Fall der Zinszahltag der Zahltag ist, der unmittelbar auf den Tag folgt, an dem sonst Zinsen zahlbar gewesen wären (jeweils ein „Zinszahltag“).

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:**

- (d) *Keine Zinszahlungen bei Vorliegen von Verlustzuweisungsvoraussetzungen*. Liegen in Bezug auf einen oder mehrere Referenzschuldner die



Verlustzuweisungsvoraussetzungen vor, so werden Zinsen auf den anteiligen Nennbetrag des betroffenen Referenzschuldners oder die anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner weder für die Zinsperiode, in der die Verlustzuweisungsvoraussetzungen erstmals erfüllt wurden, noch für die nachfolgenden Zinsperioden gezahlt.

Ein Anspruch auf Verzinsung des betreffenden anteiligen Nennbetrages lebt auch nicht dadurch wieder auf, dass die Umstände, die ein Kreditereignis ausgelöst haben, nachträglich behoben werden oder wegfallen.

- (e) *Verschiebung der Zinszahlung in Bezug auf einen Zinszahltag wegen Antrags auf Entscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee.* Die Emittentin ist berechtigt, den für die Berechnung der Zinsen maßgeblichen Nennbetrag um den auf einen Referenzschuldner entfallenden anteiligen Nennbetrag in Bezug auf einen Zinszahltag zu reduzieren und damit die Zahlung des Zinsbetrages hinsichtlich dieses anteiligen Nennbetrags auf den nächsten Zinszahltag zu verschieben, wenn im Hinblick auf den betroffenen Referenzschuldner ein Antrag auf Entscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee gestellt wurde (bzw. die Berechnungsstelle zur Feststellung eines Kreditereignisses gemäß § 2(6)(b) drei Marktteilnehmer um Mitteilung einer Einschätzung gebeten hat) und nach Feststellung der Berechnungsstelle am zweiten Tag vor dem Ende der Zinsperiode eine Feststellung über den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses noch nicht getroffen wurde. Sollten in der Folge die Verlustzuweisungsvoraussetzungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner nicht erfüllt sein, erfolgt die Zinszahlung am folgenden Zinszahltag. Die Emittentin schuldet keine weiteren Zinsen oder sonstigen Zahlungen für die verspätete Zinszahlung.
- (f) *Verschiebung der Zinszahlung in Bezug auf den letzten Zinszahltag wegen Antrags auf Entscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee.* Die Emittentin ist berechtigt, den für die Berechnung der Zinsen maßgeblichen Nennbetrag um den auf einen Referenzschuldner entfallenden anteiligen Nennbetrag in Bezug auf den letzten Zinszahltag zu reduzieren und damit die Zahlung des Zinsbetrags hinsichtlich dieses anteiligen Nennbetrags gemäß § 5(4) **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** (a) *(Verlängerung des Zeitraums, in dem der Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt und der Abwicklungskurs ermittelt werden können, und Verschiebung der Rückzahlung wegen eines potentiellen Kreditereignisses oder ausstehender Ermittlung des Abwicklungskurses)]* um bis zu 70 Kalendertage (zuzüglich zwei Geschäftstage) über den Fälligkeitstag hinaus zu verschieben, wenn im Hinblick auf den betroffenen Referenzschuldner ein Antrag auf Entscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee gestellt wurde (bzw. die Berechnungsstelle zur Feststellung eines Kreditereignisses gemäß § 2(6)(b) drei Marktteilnehmer um Mitteilung einer Einschätzung gebeten hat) und nach Feststellung der Berechnungsstelle am zweiten Tag vor dem Ende der letzten Zinsperiode eine Feststellung über den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses noch nicht getroffen wurde.

Sollten innerhalb der in § 5(4) **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** (a)] bestimmten Frist die Verlustzuweisungsvoraussetzungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner nicht erfüllt sein, erfolgt die Zinszahlung zusammen mit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zweiten Geschäftstag nach Ablauf der 70 Kalendertage gemäß § 5(4) **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** (a)]. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner vom Fälligkeitstag (einschließlich)

an bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) auf Basis des von der Europäischen Zentralbank ermittelten Tagesgeldzinssatzes EONIA (Euro Overnight Index Average) (ohne Hinzuzahlung einer Marge) verzinst.

**[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an einen Korb von Referenzschuldern mit (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:**

- (g) *Verschiebung der Zinszahlung in Bezug auf den letzten Zinszahltag bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium.* Die Emittentin ist berechtigt, den für die Berechnung der Zinsen maßgeblichen Nennbetrag um den auf einen Referenzschuldner entfallenden anteiligen Nennbetrag in Bezug auf den letzten Zinszahltag zu reduzieren und damit die Zahlung des Zinsbetrags hinsichtlich dieses anteiligen Nennbetrags gemäß § 5(4)(b) (*Verlängerung des Zeitraums, in dem ein Kreditereignis eintreten kann, und Verschiebung der Rückzahlung bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium*) um bis zu sechs Monate (zuzüglich zwei Geschäftstage) über den Fälligkeitstag hinaus zu verschieben, wenn der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde bis zum Fälligkeitstag Verbindlichkeiten nicht anerkannt bzw. deren Erfüllung ganz oder teilweise abgelehnt hat, sie zurückgewiesen oder bestritten hat oder ein Moratorium, Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder Stundung im Hinblick auf Verbindlichkeiten verhängt hat und sie nach billigem Ermessen der Auffassung ist, dass möglicherweise ein Ereignis eintreten wird, auf dessen Grundlage ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee bzw. die Berechnungsstelle auf Grundlage der Einschätzungen der Marktteilnehmer voraussichtlich ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung von Finanzierungsverbindlichkeiten durch den Referenzschuldner oder eines Moratoriums in Bezug auf Finanzierungsverbindlichkeiten (*Repudiation/Moratorium*) feststellen wird.

Sollten innerhalb der in § 5(4)(b) bestimmten Frist die Verlustzuweisungsvoraussetzungen in Bezug auf diesen Referenzschuldner nicht erfüllt sein, erfolgt die Zinszahlung zusammen mit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zweiten Geschäftstag nach Ablauf der sechs Monate gemäß § 5(4)(b). In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner vom Fälligkeitstag (einschließlich) an bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) auf Basis des von der Europäischen Zentralbank ermittelten Tagesgeldzinssatzes EONIA (Euro Overnight Index Average) (ohne Hinzuzahlung einer Marge) verzinst.

Sind innerhalb der in § 5(4)(b) bestimmten Frist die Voraussetzungen für ein potentielles Kreditereignis gemäß § 5(4)(a) erfüllt, ist die Emittentin berechtigt, die Zinszahlung hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner um weitere 70 Kalendertage (zuzüglich zwei Geschäftstage) über den Ablauf der sechs Monate hinaus zu verschieben. Die Zinszahlung erfolgt in diesem Fall zusammen mit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zweiten Geschäftstag nach dem 70. Kalendertag nach Ablauf der sechs Monate. Sollten innerhalb dieser weiteren Verschiebung die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht erfüllt worden sein, werden die Schuldverschreibungen hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner vom Fälligkeitstag (einschließlich) an bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) auf Basis des von der Europäischen Zentralbank ermittelten Tagesgeldzinssatzes EONIA (Euro Overnight Index Average) (ohne Hinzuzahlung einer Marge) verzinst.]]

- (2) *Berechnungen und Feststellungen.* Soweit in diesem § 3 nicht etwas anderes bestimmt ist, werden sämtliche Berechnungen und Feststellungen, die nach diesem § 3 vorzunehmen sind, durch [die Berechnungsstelle] [●] vorgenommen. **[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: [Die Berechnungsstelle] [●] legt den Zinssatz am zweiten Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode fest.]**

- (3) *Mitteilungen [Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: von Zinssatz,] [des Zinsbetrags] und der Verschiebung von Zinszahlungen.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass **[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** der Zinssatz und] jeder Zinsbetrag für eine jede Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern der Schuldverschreibungen gemäß § [15] so bald wie möglich nach der Feststellung mitgeteilt [wird] [werden]. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode wird der entsprechend angepasste Zinsbetrag und Zinszahltag auf der Internetseite: [www.](http://www.) [●] veröffentlicht. Ferner teilt die Emittentin den Gläubigern der Schuldverschreibungen jede Verschiebung einer Zinszahlung gemäß § [15] mit.
- (4) *Ende des Zinslaufs.*
- (a) *Zinslauf.* Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatz (4) endet der Zinslauf der Schuldverschreibungen mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Die im Fall eines Zahlungsverzugs bestehende Pflicht der Emittentin zur Zahlung gesetzlicher Verzugszinsen bleibt hiervon unberührt.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:**

- (b) *Keine Zinszahlung bei Vorliegen von Verlustzuweisungsvoraussetzungen.* Liegen in Bezug auf den Referenzschuldner die Verlustzuweisungsvoraussetzungen vor, so werden weder für die Zinsperiode, in der die Verlustzuweisungsvoraussetzungen erstmals erfüllt wurden, noch für den Zeitraum bis zur vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5(2) Zinsen gezahlt.
- (c) *Verschiebung der Zinszahlung auf den nächsten Zinszahltag.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Zinszahlung in Bezug auf einen Zinszahltag auf den nächsten Zinszahltag zu verschieben, wenn ein Antrag auf Entscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee gestellt wurde (bzw. die Berechnungsstelle zur Feststellung eines Kreditereignisses gemäß § 2(6)(b) drei Marktteilnehmer um Mitteilung einer Einschätzung gebeten hat) und nach Feststellung der Berechnungsstelle am zweiten Tag vor dem Ende der Zinsperiode eine Feststellung über den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses noch nicht getroffen wurde. Sollten in der Folge die Verlustzuweisungsvoraussetzungen in Bezug auf den Referenzschuldner nicht erfüllt sein, erfolgt die Zinszahlung am folgenden Zinszahltag. Die Emittentin schuldet keine weiteren Zinsen oder sonstigen Zahlungen für die verspätete Zinszahlung.
- (d) *Verschiebung der Zinszahlung gemäß § 5(4)(a).* Die Emittentin ist berechtigt, die Zinszahlung gemäß § 5(4) **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** (a) *(Verlängerung des Zeitraums, in dem der Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt und der Abwicklungskurs ermittelt werden können, und Verschiebung der Rückzahlung wegen eines potentiellen Kreditereignisses oder ausstehender Ermittlung des Abwicklungskurses)]* um bis zu 70 Kalendertage (zuzüglich zwei Geschäftstage) über den Fälligkeitstag hinaus zu verschieben, wenn im Hinblick auf den Referenzschuldner ein Antrag auf Entscheidung über den Eintritt eines Kreditereignisses durch ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee gestellt wurde (bzw. die Berechnungsstelle zur Feststellung eines Kreditereignisses gemäß Ziffer § 2(6)(b) drei Marktteilnehmer um Mitteilung einer Einschätzung gebeten hat) und nach Feststellung der Berechnungsstelle am zweiten Tag vor dem Ende der letzten Zinsperiode eine Feststellung über den Eintritt des betreffenden Kreditereignisses noch nicht getroffen wurde.

Sollten innerhalb der in § 5(4) **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: (a)]** bestimmten Frist die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht erfüllt worden sein, erfolgt die Zinszahlung zusammen mit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zweiten Geschäftstag nach Ablauf der 70 Kalendertage, gemäß § 5(4) **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: (a)]**. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen vom Fälligkeitstag (einschließlich) an bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) auf Basis des von der Europäischen Zentralbank ermittelten Tagesgeldzinssatzes EONIA (Euro Overnight Index Average) (ohne Hinzuzahlung einer Marge) verzinst.]]

**[In dem Fall, dass der Referenzschuldner ein Staat ist, einfügen:**

- (e) *Verschiebung der Zinszahlung bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium.* Die Emittentin ist berechtigt, die Zinszahlung gemäß § 5(4)(b) (*Verlängerung des Zeitraums, in dem ein Kreditereignis eintreten kann, und Verschiebung der Rückzahlung bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium*) um bis zu sechs Monate über den Fälligkeitstag hinaus zu verschieben, wenn der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde bis zum Fälligkeitstag Verbindlichkeiten nicht anerkannt bzw. deren Erfüllung ganz oder teilweise abgelehnt hat, sie zurückgewiesen oder bestritten hat oder ein Moratorium, Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder Stundung im Hinblick auf Verbindlichkeiten verhängt hat und sie nach billigem Ermessen der Auffassung ist, dass möglicherweise ein Ereignis eintreten wird, auf dessen Grundlage ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee bzw. die Berechnungsstelle auf Grundlage der Einschätzungen der Marktteilnehmer voraussichtlich ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung von Finanzierungsverbindlichkeiten durch den Referenzschuldner oder eines Moratoriums in Bezug auf Finanzierungsverbindlichkeiten (*Repudiation/Moratorium*) feststellen wird.

Sollten innerhalb der in § 5(4)(b) bestimmten Frist die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht erfüllt worden sein, erfolgt die Zinszahlung zusammen mit der Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zweiten Geschäftstag nach Ablauf der sechs Monate, gemäß § 5(4)(b). In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen vom Fälligkeitstag (einschließlich) an bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) auf Basis des von der Europäischen Zentralbank ermittelten Tagesgeldzinssatzes EONIA (Euro Overnight Index Average) (ohne Hinzuzahlung einer Marge) verzinst.

Sind innerhalb der in § 5(4)(b) bestimmten Frist die Voraussetzungen für ein potentiell Kreditereignis gemäß § 5 (4)(a) erfüllt, ist die Emittentin berechtigt, die Zinszahlung um weitere 70 Kalendertage (zuzüglich zwei Geschäftstage) über den Ablauf der sechs Monate hinaus zu verschieben.

Sollten innerhalb dieser weiteren Verschiebung die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht erfüllt worden sein, erfolgt die Zinszahlung zusammen mit der Rückzahlung der Rückzahlung der Schuldverschreibungen am zweiten Geschäftstag nach dem 70. Kalendertag nach Ablauf der sechs Monate. Die Schuldverschreibungen werden in diesem Fall vom Fälligkeitstag (einschließlich) an bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) auf Basis des von der Europäischen Zentralbank ermittelten Tagesgeldzinssatzes EONIA (Euro Overnight Index Average) (ohne Hinzuzahlung einer Marge) verzinst.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:**

- (b) *Keine Zinszahlung bei Vorliegen von Verlustzuweisungsvoraussetzungen.* Liegen in Bezug auf jeden der in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner die Verlustzuweisungsvoraussetzungen vor, so werden weder für die Zinsperiode, in der die Verlustzuweisungsvoraussetzungen erstmals erfüllt wurden, noch für den Zeitraum bis zur vorzeitigen Rückzahlung gemäß § 5 (2) Zinsen gezahlt.]] "

4. § 5 der Emissionsbedingungen wird durch folgenden neuen § 5 ersetzt:

## **"§ 5 RÜCKZAHLUNG**

- (1) *Rückzahlung bei Fälligkeit.* **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** Wenn in Bezug auf den Referenzschuldner (i) die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht erfüllt sind [,] [und] (ii) die Rückzahlung nicht gemäß Absatz (4) verschoben wird **[im Fall eines Kündigungsrechts nach Wahl der Emittentin oder Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit einfügen:** und (iii) die Schuldverschreibungen nicht anderweitig gemäß **[im Fall eines Kündigungsrechts nach Wahl der Emittentin, einfügen:** Absatz (5)] **[falls Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit anwendbar ist, einfügen:** [oder] Absatz (6)] vorzeitig zurückgezahlt wurden], werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Nennbetrag.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** Wenn (i) in Bezug auf keinen, einen oder mehrere, nicht jedoch jeden der in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner die Verlustzuweisungsvoraussetzungen erfüllt sind [,] [und] (ii) die Rückzahlung nicht gemäß Absatz (4) ganz oder teilweise verschoben wird **[im Fall eines Kündigungsrechts nach Wahl der Emittentin oder Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit einfügen:** und (iii) die Schuldverschreibungen nicht anderweitig gemäß **[im Fall eines Kündigungsrechts nach Wahl der Emittentin, einfügen:** Absatz (5)] **[falls Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit anwendbar ist, einfügen:** [oder] Absatz (6)] vorzeitig zurückgezahlt wurden], werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht in diesem Fall

- (a) soweit in Bezug auf keinen der Referenzschuldner die Verlustzuweisungsvoraussetzungen erfüllt sind, dem Nennbetrag,
- (b) andernfalls dem Nennbetrag abzüglich des anteiligen Nennbetrags in Bezug auf jeden betroffenen Referenzschuldner zuzüglich des Abwicklungsbetrages gemäß Absatz (3)(a) reduziert um die Abwicklungskosten gemäß Absatz (3)(c) in Bezug auf jeden betroffenen Referenzschuldner.

Sind in Bezug auf einen oder mehrere (nicht jedoch alle) Referenzschuldner die Verlustzuweisungsvoraussetzungen eingetreten, wird die Emittentin durch Zahlung des Rückzahlungsbetrages gemäß dieses Absatz (1) von sämtlichen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen frei. Der Rückzahlungsbetrag kann in diesem Fall geringer sein als der Nennbetrag einer Schuldverschreibung. Das Risiko eines solchen Ausfalls ist von den Gläubigern der Schuldverschreibungen zu tragen und begründet keine Haftung der Emittentin.]

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung wegen Eintritt eines Kreditereignisses.* **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** Ist in Bezug auf den Referenzschuldner vor dem Fälligkeitstag ein Kreditereignis eingetreten, werden alle Schuldverschreibungen **[im Fall eines Kündigungsrechts nach Wahl der Emittentin oder Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit einfügen:**, soweit sie nicht bereits gemäß **[im Fall eines Kündigungsrechts nach Wahl der Emittentin, einfügen:** Absatz (5)] **[falls Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit anwendbar ist, einfügen:** oder Absatz (6)] vorzeitig zurückgezahlt wurden,] am zweiten Geschäftstag nach Feststellung des Abwicklungsbetrages, spätestens jedoch am zweiten Geschäftstag nach dem 70. Kalendertag nach dem Fälligkeitstag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** (vorbehaltlich einer Verschiebung bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium gemäß Absatz (4)(b))], zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht in diesem Fall dem Abwicklungsbetrag gemäß Absatz (3)(a) abzüglich der Abwicklungskosten gemäß Absatz (3)(c).

Sind die Verlustzuweisungsvoraussetzungen in Bezug auf den Referenzschuldner vor dem Fälligkeitstag erfüllt, wird die Emittentin durch Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Abwicklungsbetrag abzüglich der Abwicklungskosten von sämtlichen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen frei. Der Rückzahlungsbetrag kann in diesem Fall geringer sein als der Nennbetrag einer Schuldverschreibung und der Rückzahlungstag kann sich um bis zu 70 Kalendertage zuzüglich zwei Geschäftstage über den Fälligkeitstag hinaus verschieben. Das Risiko eines solchen Ausfalls und einer solchen Verschiebung ist von den Gläubigern der Schuldverschreibungen zu tragen und begründet keine Haftung der Emittentin. **[Bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium gemäß Absatz (4)(b) kann sich der Rückzahlungstag sogar zunächst um sechs Monate sowie im Anschluss dann noch um weitere 70 Kalendertage zuzüglich zwei Geschäftstage verschieben.]**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen:** Ist vor dem Fälligkeitstag in Bezug auf jeden der in dem Korb enthaltenen Referenzschuldner ein Kreditereignis eingetreten, werden die Schuldverschreibungen **[im Fall eines Kündigungsrechts nach Wahl der Emittentin oder Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit einfügen:**, soweit sie nicht bereits gemäß **[im Fall eines Kündigungsrechts nach Wahl der Emittentin, einfügen:** Absatz (5)] **[falls Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit anwendbar ist, einfügen:** [oder] Absatz (6)] vorzeitig zurückgezahlt wurden,] am zweiten Geschäftstag nach Feststellung des Abwicklungsbetrages, spätestens jedoch am zweiten Geschäftstag nach dem 70. Kalendertag nach dem Fälligkeitstag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen** (vorbehaltlich einer Verschiebung bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium gemäß Absatz (4)(b))], zum Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag entspricht in diesem Fall der Summe der Abwicklungsbeträge gemäß Absatz (3)(a) abzüglich der Abwicklungskosten gemäß Absatz (3)(c).

Sind in Bezug auf sämtliche Referenzschuldner die Verlustzuweisungsvoraussetzungen eingetreten, wird die Emittentin durch Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe der Summe der Abwicklungsbeträge abzüglich der Abwicklungskosten von sämtlichen Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen frei. Der Rückzahlungsbetrag kann in diesem Fall geringer sein als der Nennbetrag einer Schuldverschreibung und der Rückzahlungstag kann sich um bis zu 70 Kalendertage zuzüglich zwei Geschäftstage über den Fälligkeitstag hinaus verschieben. Das Risiko eines solchen Ausfalls und einer solchen Verschiebung ist von den Gläubigern der Schuldverschreibungen zu tragen und begründet keine Haftung der Emittentin. Bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium gemäß Absatz (4)(b) kann sich der Rückzahlungstag sogar zunächst um sechs Monate sowie im Anschluss dann noch um weitere 70 Kalendertage zuzüglich zwei Geschäftstage verschieben.]

(3) *Ermittlung des Abwicklungsbetrages.*

(a) Der nach Eintritt der Verlustzuweisungsvoraussetzungen für die Höhe des Rückzahlungsbetrages maßgebliche „**Abwicklungsbetrag**“ bezeichnet den auf den **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Nennbetrag] [im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: anteiligen Nennbetrag des betroffenen Referenzschuldners]** bezogenen Betrag, der wie folgt ermittelt wird:

(i) Wurde im Fall eines Kreditereignisses von der ISDA eine Auktion für Verbindlichkeiten des gleichen Rangs wie die auf den betreffenden Referenzschuldner bezogene Referenzverbindlichkeit (bzw. die dem Referenzschuldner zuletzt zugewiesene Referenzverbindlichkeit, sollte dem Referenzschuldner im Zeitpunkt der Auktion keine Referenzverbindlichkeit zugewiesen sein) durchgeführt, entspricht der Abwicklungsbetrag dem Produkt aus dem **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Nennbetrag] [im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: anteiligen Nennbetrag des betroffenen Referenzschuldners]** und dem in dieser Auktion abschließend festgestellten Auktionspreis (der „**Finale Auktionspreis**“),

es sei denn,

(A) zwischen der Mitteilung der Emittentin, dass der Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt wurde, und der Ankündigung durch ISDA, dass ein Auktionsverfahren durchgeführt wird, sind mehr als 35 Kalendertage verstrichen; oder

(B) der Finale Auktionspreis wird nicht spätestens am 70. Kalendertag nach dem Fälligkeitstag festgestellt.

(ii) Wurden im Fall eines Kreditereignisses in Form einer Restrukturierung von ISDA mehrere Auktionen für Verbindlichkeiten des gleichen Rangs wie die auf den betreffenden Referenzschuldner bezogene Referenzverbindlichkeit (bzw. die dem Referenzschuldner zuletzt zugewiesene Referenzverbindlichkeit, sollte dem Referenzschuldner im Zeitpunkt der Auktionen keine Referenzverbindlichkeit zugewiesen sein) durchgeführt, entspricht der Abwicklungsbetrag dem Produkt aus dem **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Nennbetrag] [im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: anteiligen Nennbetrag des betroffenen Referenzschuldners]** und dem Finalen Auktionspreis, der im Rahmen einer Auktion in Bezug auf das Maßgebliche Laufzeitbandenddatum (wie nachstehend unter Unterabsatz (b) definiert) abschließend festgestellt wurde,

es sei denn,

(A) zwischen der Mitteilung der Emittentin, dass der Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt wurde, und der Ankündigung durch ISDA, dass ein Auktionsverfahren durchgeführt wird, sind mehr als 35 Kalendertage verstrichen; oder

(B) der Finale Auktionspreis wird nicht spätestens am 70. Kalendertag nach dem Fälligkeitstag festgestellt.

(iii) Liegen nach Feststellung der Berechnungsstelle die Voraussetzungen der vorstehenden Absätze (3)(a)(i) und (3)(a)(ii) für eine Ermittlung des

Abwicklungsbetrages nicht vor und ist dem **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: betreffenden]** Referenzschuldner im Zeitpunkt dieser Feststellung mindestens eine Referenzverbindlichkeit zugeordnet, dann wird die Berechnungsstelle drei Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen (mit Ausnahme der Emittentin) um die Stellung verbindlicher Ankaufskurse für die Referenzverbindlichkeit bitten. Hierbei werden nur Gebote in Höhe von mindestens US-Dollar 10.000.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung zum Zeitpunkt der Stellung des Ankaufskurses berücksichtigt. Der auf dieser Grundlage von der Berechnungsstelle ermittelte Abwicklungsbetrag entspricht dem Produkt aus dem **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Nennbetrag]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Anteiligen Nennbetrag des betroffenen Referenzschuldners]** und

- (A) wenn nur eine Bank oder nur ein Wertpapierhandelsunternehmen auf eine entsprechende Anfrage der Berechnungsstelle einen Ankaufskurs stellt (x) dem verbindlichen Ankaufskurs, der für die Referenzverbindlichkeit gestellt wurde bzw., (y) sofern dem Referenzschuldner im Zeitpunkt der Anfrage der Berechnungsstelle mehr als eine Referenzverbindlichkeit zugewiesen ist, dem ungewichteten Mittelwert der verbindlichen Ankaufskurse, die für jede dem Referenzschuldner zugewiesene Referenzverbindlichkeiten gestellt wurden, oder
  - (B) wenn auf die entsprechende Anfrage der Berechnungsstelle mehr als eine Bank oder mehr als ein Wertpapierhandelsunternehmen verbindliche Ankaufskurse für die Referenzverbindlichkeit stellt, (x) dem **[(nach dem Nennbetrag, für den Ankaufskurse gestellt wurden)]** gewichteten Mittelwert der verbindlichen Ankaufskurse, die von den Marktteilnehmern für die Referenzverbindlichkeit gestellt wurden, bzw., (y) sofern dem Referenzschuldner im Zeitpunkt der Anfrage der Berechnungsstelle mehr als eine Referenzverbindlichkeit zugewiesen ist, dem ungewichteten Mittelwert der nach (x) berechneten Mittelwerte in Bezug auf die Referenzverbindlichkeiten, oder
  - (C) wenn keine der befragten Banken oder Wertpapierhandelsunternehmen einen Ankaufskurs stellt, dem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen auf der Grundlage der im Anleihemarkt für Anleihen des Referenzschuldners bekannten Kurse und kursrelevanten Informationen ermittelten Kurs.
- (iv) Liegen nach Feststellung der Berechnungsstelle die Voraussetzungen der vorstehenden Absätze (3)(a)(i) und (3)(a)(ii) für eine Ermittlung des Abwicklungsbetrages nicht vor, und ist dem **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: betreffenden]** Referenzschuldner zum Zeitpunkt der Feststellung des Kreditereignisses keine Referenzverbindlichkeit zugewiesen, entspricht der Abwicklungsbetrag **[30] [●] %** des **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Nennbetrages]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: Anteiligen Nennbetrages in Bezug auf den betroffenen Referenzschuldner]**.
- (b) Ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee kann im Falle des Eintritts eines Kreditereignisses in Form einer Restrukturierung die Durchführung mehrerer



Auktionen für Verbindlichkeiten des Referenzschuldners beschließen. Eine Auktion bezieht sich jeweils nur auf solche Verbindlichkeiten des Referenzschuldners, deren Fälligkeitstag in einem bestimmten, am Wirksamkeitsdatum der Restrukturierung beginnenden Zeitraum liegt (Laufzeitband). Der jeweils späteste Fälligkeitstag für Verbindlichkeiten, die von einer Auktion umfasst sind, wird als das „**Laufzeitbandenddatum**“ (*maturity bucket end date*) bezeichnet. Es können daher mehrere Auktionen in Bezug auf verschiedene Laufzeitbandenddaten durchgeführt werden. Dabei werden grundsätzlich folgende Zeiträume und dementsprechend Laufzeitbandenddaten zugrunde gelegt: 2,5 Jahre, 5 Jahre, 7,5 Jahre, 10 Jahre, 12,5 Jahre, 15 Jahre oder 20 Jahre, jeweils ab dem Tag, an dem die Restrukturierung wirksam erfolgt ist. Abhängig von der Länge der Laufzeit der betreffenden verfügbaren Verbindlichkeiten des Referenzschuldners kann jedes einzelne Laufzeitbandenddatum in Bezug auf eine konkrete Restrukturierung weiter hinausgeschoben werden.

Für die Berechnung des Abwicklungsbetrages wird die Berechnungsstelle im Fall einer Restrukturierung den Finalen Auktionspreis derjenigen Auktion verwenden, die in Bezug auf das Laufzeitbandenddatum durchgeführt wurde, das dem planmäßigen Fälligkeitstag dieser Schuldverschreibungen entspricht oder dem planmäßigen Fälligkeitstag als nächstes folgt („**Maßgebliches Laufzeitbandenddatum**“). Falls keine Auktion in Bezug auf dieses Laufzeitbandenddatum durchgeführt wird, soll der Finale Auktionspreis gelten, der in der Auktion für das nächst frühere Laufzeitbandenddatum ermittelt wird. Wenn in Bezug auf frühere Laufzeitbandenddaten ebenfalls keine Auktion durchgeführt wird, dann soll der Finale Auktionspreis verwendet werden, der in der Auktion für das nächst spätere Laufzeitbandenddatum ermittelt wird. Der Finale Auktionspreis wird in keinem Fall anhand von Auktionen ermittelt, die für Kreditderivatetransaktionen, bei denen Sicherungsverkäufer die Ausgleichsleistung verlangt haben, es sei denn, es wird keine andere Auktion durchgeführt.

- (c) Die bei der Berechnung des Rückzahlungsbetrages von dem Abwicklungsbetrag abzuziehenden „**Abwicklungskosten**“ umfassen die der Emittentin nach dem gewöhnlichen Lauf der Dinge oder nach den besonderen Umständen des Einzelfalls entstandenen oder entstehenden

[(i)] Kosten, die der Emittentin nach der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen für die Aufnahme neuer Mittel durch Inhaberschuldverschreibungen entstehen[;]

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

und

- (ii) Kosten für die Auflösung von Zinsabsicherungsgeschäften infolge der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen[;]

wobei etwaige Erträge, die die Emittentin infolge der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erhält **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** sowie ein Betrag, welcher die von der Emittentin infolge eines Kreditereignisses aufgrund ihrer Absicherungsgeschäfte vereinnahmte laufende Prämie reflektiert,] von diesen Kosten abzuziehen sind.

- (4) *Verschiebung der Rückzahlung.* Der infolge einer Verschiebung nach Maßgabe der Bestimmungen dieses Absatz (4) maßgebliche Finale Rückzahlungstag (wie nachfolgend [in Unterabsatz (a)] definiert) ist der zweite Geschäftstag nach **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen nicht an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** dem 70. Kalendertag] **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt**

**sind, einfügen:** dem Ablauf eines Zeitraums von sechs Monaten und 70 Kalendertagen] nach dem Fälligkeitstag.

**[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, folgende Überschrift einfügen:**

- (a) *Verlängerung des Zeitraums, in dem der Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt und der Abwicklungsbetrag ermittelt werden können, und Verschiebung der Rückzahlung wegen eines potentiellen Kreditereignisses oder ausstehender Ermittlung des Abwicklungsbetrages.]*

Die Emittentin ist berechtigt, den Zeitraum, in dem der Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt und der Abwicklungsbetrag ermittelt werden können, um 70 Kalendertage zu verlängern und die Rückzahlung der Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner] zu verschieben, wenn:

- (i) bei ISDA ein Antrag auf Entscheidung eines ISDA Credit Derivatives Determinations Committee über den Eintritt eines in die Laufzeit der Schuldverschreibungen fallenden Kreditereignisses gestellt wurde oder
- (ii) die Berechnungsstelle gemäß § 2(6)(b) Marktteilnehmer um Einschätzungen hinsichtlich des möglichen Eintritts eines in die Laufzeit der Schuldverschreibungen fallenden Kreditereignisses gebeten hat,

(die Fälle (i) und (ii) jeweils ein „**potentielles Kreditereignis**“) oder

- (iii) das ISDA Credit Derivatives Determinations Committee bzw. die Berechnungsstelle ein Kreditereignis gemäß § 2(4) bereits festgestellt hat, jedoch die Ermittlung des Abwicklungsbetrages gemäß Absatz (3) noch nicht abgeschlossen ist.

Die Schuldverschreibungen werden in diesem Fall **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** in Höhe der anteiligen Nennbeträge der nicht betroffenen Referenzschuldner am Fälligkeitstag und hinsichtlich der betroffenen Referenzschuldner] am zweiten Geschäftstag nach Feststellung des Abwicklungsbetrages, spätestens am zweiten Geschäftstag nach dem 70. Kalendertag nach dem Fälligkeitstag **[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an keinen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** (der „Finale Rückzahlungstag“)] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** in Höhe der Summe der Abwicklungsbeträge] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** zum Abwicklungsbetrag] (Absatz (3)(a)) reduziert um die Abwicklungskosten (Absatz (3)(c)) zurückgezahlt.

Im Fall einer **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** (teilweisen)] Verschiebung wegen eines potentiellen Kreditereignisses werden die Schuldverschreibungen in dem Fall, dass der Eintritt eines Kreditereignisses nicht festgestellt wurde und die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht erfüllt sind, **[[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner] vom Fälligkeitstag (einschließlich) an bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) auf Basis des von der Europäischen Zentralbank ermittelten Tagesgeldzinssatzes EONIA (Euro Overnight Index

Average) (ohne Hinzuzahlung einer Marge) verzinst][**gegebenenfalls alternative Regelung einfügen**].

Die Emittentin teilt den Gläubigern der Schuldverschreibungen eine aufgrund dieses Absatzes erfolgende **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen: (teilweise)]** Verschiebung der Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § [15] mit.

**[In dem Fall, dass die Schuldverschreibungen an (mindestens) einen Staat als Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:**

- (b) *Verlängerung des Zeitraums, in dem ein Kreditereignis eintreten kann, und Verschiebung der Rückzahlung bei potentieller Nichtanerkennung/Moratorium.*
- (i) Die Emittentin ist berechtigt, den Zeitraum, in dem ein Kreditereignis eintreten kann, um sechs Monate über den Fälligkeitstag hinaus zu verschieben, wenn der Referenzschuldner oder eine Regierungsbehörde bis zum Fälligkeitstag Verbindlichkeiten nicht anerkannt bzw. deren Erfüllung ganz oder teilweise abgelehnt hat, sie zurückgewiesen oder bestritten hat oder ein Moratorium, Stillhalteabkommen, eine Verlängerung oder Stundung im Hinblick auf Verbindlichkeiten verhängt hat und sie nach billigem Ermessen der Auffassung ist, dass möglicherweise ein Ereignis eintreten wird, auf dessen Grundlage ein ISDA Credit Derivatives Determinations Committee bzw. die Berechnungsstelle voraussichtlich ein Kreditereignis in Form einer Nichtanerkennung von Finanzierungsverbindlichkeiten durch den Referenzschuldner oder eines Moratoriums in Bezug auf Finanzierungsverbindlichkeiten (*Repudiation/Moratorium*) feststellen wird („**potentielle Nichtanerkennung bzw. potentielles Moratorium**“).
- (ii) Ist nach Feststellung der Berechnungsstelle innerhalb dieser sechs Monate der Eintritt eines Kreditereignisses in Form einer Nichtanerkennung oder eines Moratoriums nicht gemäß § 2(6) festgestellt worden, werden die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** in Höhe der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner **[zuzüglich Zinsen]** am zweiten Geschäftstag nach Ablauf der sechs Monate **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** zum Nennbetrag **[zuzüglich Zinsen gemäß nachstehendem Unterabsatz (v)]** zurückgezahlt, ohne dass den Gläubigern der Schuldverschreibungen in Bezug auf diese potentielle Nichtanerkennung/Moratorium ein Verlust zugewiesen wird.
- (iii) Ist der Eintritt eines Kreditereignisses in Form einer Nichtanerkennung oder eines Moratoriums festgestellt worden und sind die Verlustzuweisungsvoraussetzungen in Bezug auf **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: den] [im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** die betroffenen] Referenzschuldner erfüllt und ist auch ein Abwicklungsbetrag innerhalb der sechs Monate ermittelt worden, werden die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner] am zweiten Geschäftstag nach Feststellung des Abwicklungsbetrages **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** in Höhe der Summe der Abwicklungsbeträge] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** zum Abwicklungsbetrag] Absatz (3)(a) reduziert um die Abwicklungskosten (Absatz (3)(c))

zurückgezahlt.

- (iv) Sind innerhalb der sechs Monate die Voraussetzungen für ein potentielles Kreditereignis gemäß Absatz (4)(a) erfüllt oder ist lediglich der Abwicklungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** hinsichtlich mindestens einer der betroffenen Referenzschuldner] nicht innerhalb dieses Zeitraums ermittelt worden, so ist die Emittentin berechtigt, den Zeitraum, in dem der Eintritt eines Kreditereignisses festgestellt oder der Abwicklungsbetrag ermittelt werden können, um 70 Kalendertage über den Ablauf der sechs Monate hinaus zu verschieben. Die Schuldverschreibungen werden in diesem Fall **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner] am zweiten Geschäftstag nach Feststellung des Abwicklungsbetrages **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** hinsichtlich aller betroffenen Referenzschuldner], spätestens am zweiten Geschäftstag nach dem 70. Kalendertag nach Ablauf der sechs Monate (der „Finale Rückzahlungstag“) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** in Höhe der Summe der Abwicklungsbeträge] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen:** zum Abwicklungsbetrag] gemäß Absatz (3)(a) reduziert um die Abwicklungskosten gemäß Absatz (3)(c) zurückgezahlt.
- (v) [Eine Verzinsung für den Zeitraum der weiteren Verschiebung der Rückzahlung gemäß Unterabsatz (iv) sowie für den Zeitraum der anfänglichen Verschiebung um sechs Monate nach dem Fälligkeitstag erfolgt nur, wenn der Eintritt eines Kreditereignisses nicht festgestellt worden ist und die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht erfüllt sind. In diesem Fall werden die Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der betroffenen Referenzschuldner] vom Fälligkeitstag (einschließlich) an bis zum Tag der Rückzahlung (ausschließlich) auf Basis des von der Europäischen Zentralbank ermittelten Tagesgeldzinssatzes EONIA (Euro Overnight Index Average) (ohne Hinzuzahlung einer Marge) verzinst.] **[gegebenenfalls alternative Regelung einfügen]**
- (vi) Die Emittentin teilt den Gläubigern der Schuldverschreibungen solche Verschiebungen der Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß § [15] mit.]

**[(5) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.**

- (a) [Die Emittentin ist berechtigt, nach einer Kündigung gemäß Absatz (5)(b) die zum jeweiligen Zeitpunkt ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt vorzeitig jeweils zum Nennbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** abzüglich der anteiligen Nennbeträge der Referenzschuldner, bei denen bis zum Zeitpunkt der Kündigung (ausschließlich) die Verlustzuweisungsvoraussetzungen vorliegen] **[im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**., nebst etwaigen bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen] zurückzuzahlen. **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldern gekoppelt sind, einfügen:** Im Falle einer solchen Kündigung werden die Schuldverschreibungen hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der Referenzschuldner, bei denen bis zum Zeitpunkt der Kündigung (ausschließlich) die Verlustzuweisungsvoraussetzungen vorliegen in Höhe der Summe der

Abwicklungsbeträge gemäß Absatz (3)(a) der betroffenen Referenzschuldner reduziert um die Abwicklungskosten gemäß Absatz (3)(c) in Bezug auf jeden betroffenen Referenzschuldner am zweiten Geschäftstag nach Feststellung der Abwicklungsbeträge, spätestens jedoch am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt.] **[gegebenenfalls alternative Regelung einfügen]**

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [15] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die Erklärung, dass die Schuldverschreibungen gekündigt und zurückgezahlt werden,
  - (ii) den Rückzahlungstag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: hinsichtlich der Rückzahlung der anteiligen Nennbeträge der Referenzschuldner, bei denen bis zum Zeitpunkt der Kündigung (ausschließlich) die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht vorliegen], der [auf einen Zinszahltag] [auf den ●, ●] [oder●] Zinszahltag [eines Jahres]]** fallen muss und nicht weniger als **[●] Geschäftstage** und nicht mehr als **[●] Geschäftstage** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern der Schuldverschreibungen liegen darf, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: und]**
  - (iii) den Rückzahlungsbetrag **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: hinsichtlich der Rückzahlung der anteiligen Nennbeträge der Referenzschuldner, bei denen bis zum Zeitpunkt der Kündigung (ausschließlich) die Verlustzuweisungsvoraussetzungen nicht vorliegen] [im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: einschließlich der zu zahlenden Zinsen] [im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen: .]** **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen: , und**
  - (iv) einen Hinweis darauf, dass die Schuldverschreibungen hinsichtlich der anteiligen Nennbeträge der Referenzschuldner, bei denen bis zum Zeitpunkt der Kündigung (ausschließlich) die Verlustzuweisungsvoraussetzungen vorliegen am zweiten Geschäftstag nach Feststellung der Abwicklungsbeträge, spätestens jedoch am Finalen Rückzahlungstag zurückgezahlt werden.]

[(6) *Vorzeitige Rückzahlung wegen Rechtswidrigkeit.* Stellt die Berechnungsstelle nach Treu und Glauben fest, dass die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen oder die zur Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getroffenen Vereinbarungen aufgrund der Einhaltung von gegenwärtigen oder zukünftigen Gesetzen, Rechtsnormen, Vorschriften, Urteilen, Anordnungen oder Anweisungen einer Regierungs-, Verwaltungs-, Gesetzgebungs- oder Gerichtsbehörde oder -stelle oder deren Auslegung ganz oder teilweise rechtswidrig oder in sonstiger Weise verboten sind oder werden, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen durch (unwiderrufliche) Mitteilung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen gemäß § [15] mit einer Frist von mindestens 10 und höchstens dreißig Tagen nach Ablauf dieser Frist insgesamt, jedoch nicht teilweise zurückzahlen, wobei jede Schuldverschreibung zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen ist.

„Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“ bezeichnet **[●.]**“

**Non-binding English Translation of the Supplement for Credit Linked Securities which are governed by German law**

1. § 1(1) of the Terms and Conditions will be replaced by the following § 1(1):
  - "(1) *Currency and Denomination.* This Series of Notes (the "**Securities**") of the Issuer is being issued in **[insert Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of **[up to] [insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in **[a]** denomination[s] of **[insert Specified Denomination[s]]** (the "**Specified Denomination[s]** ")."
2. § 2 of the Terms and Conditions will be replaced by the following § 2:

"2

**STATUS; DEPENDENCE ON CREDIT RISKS**

- (1) *Status.* The obligations under the Securities constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.
- (2) *Dependence on credit risks.* The Securities are securities linked to credit risks, i.e. **[in the case of interest bearing Securities which cease to bear interest upon the satisfaction of the Conditions of Settlement, insert: the payment of interest (§ 3) and] redemption of the Securities (§ 5) will depend on whether credit risk has materialised with respect to [if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: the Reference Entity to which they refer] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: the Reference Entities to which they refer]. Credit risk in relation to [the] [a] Reference Entity will materialise if the occurrence of a Credit Event pursuant to paragraph (5) is determined in relation to [the] [a] Reference Entity and the further conditions for an allocation of loss to the Securityholders (Conditions to Settlement) in accordance with paragraph (4) are satisfied. [in the case of interest bearing Securities linked to a single Reference Entity which cease to bear interest upon the satisfaction of the Conditions of Settlement, insert: From the Interest Period during which the Conditions to Settlement are satisfied for the first time no more interest payments will be made.] [in the case of interest bearing Securities linked to a Basket of Reference Entities which cease to bear interest upon the satisfaction of the Conditions of Settlement, insert: The amount of interest payments depends on the date on which the Conditions to Settlement are satisfied as well as the number of Reference Entities affected.] Upon satisfaction of the Conditions to Settlement, the level of the Redemption Amount will depend on the determined Settlement Price of the Reference Obligation specified for the [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: respective] Reference Entity or of an obligation ranking *pari passu* with the Reference Obligation.**

Securityholders will thus bear the credit risks which relate to **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: the Reference Entities contained in a Basket (as defined in paragraph (3))] [if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: the Reference Entity].**

- (3) *Reference Entity and Reference Obligation.* The Securities are related to the credit risks **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: of the following "Reference Entity": [●]] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: of the following "Reference Entities" comprised in a "Basket"] (or, if applicable, a Successor in accordance with paragraph (7)(a)).[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: The "Pro-rata Nominal Amount" and the respective "Reference Obligation" listed in the following table are allocated to each Reference Entity comprised in the Basket for the purpose of calculating the loss that would arise if a Credit Event occurred and the Redemption Amount:**

Reference Entity	Pro-rata Nominal Amount	Reference Obligation
●	EUR ●	●
●	EUR ●	●
●	EUR ●	●

**[If the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: "Reference Obligation" is the following bond [issued] [guaranteed] by the Reference Entity: ● [if the Reference Entity is the guarantor of the Reference Obligation, insert: , issued by [●]].]**

**[If the Reference Entity is the guarantor of the Reference Obligation, insert: References in these Conditions in respect of the equality of rank of an obligation of the Reference Entity and the Reference Obligation refer to the equality of rank with the bond as well the guarantee and the term obligation of the Reference Entity comprises both direct and obligations of the Reference Entity and indirect obligations of the Reference Entity based on the guarantee.]**

- (4) *Satisfaction of Conditions to Settlement.* The conditions for allocation of loss to the Securityholders (the "**Conditions to Settlement**") are satisfied when:
- (a) the Issuer gives notice in accordance with § [15] that in relation to **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: the] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: a]** Reference Entity, the occurrence of one or several of the Credit Events described under paragraph (5) below were determined by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with paragraph (6)(a) or by the Calculation Agent in accordance with paragraph (6)(b) and paragraph (6)(c), respectively;
  - (b) the determined Credit Event has occurred during the term of the Securities, that is on the Issue Date at the earliest and the Maturity Date at the latest, **[insert if Credit Event Repudiation/Moratorium applies: (with the exception of the Credit Event Repudiation/Moratorium in relation to Borrowed Money, which can occur up to six months after the Maturity Date under the conditions listed in § 5 (4)(b))]**, provided that a Credit Event may be determined in the case of a preceding Potential Credit Event (as defined in § 5(4)(a)) even 70 calendar days after the Maturity Date and, in the case of a Potential Repudiation/Moratorium as (as defined in § 5(4)(b)(i)) and a subsequent credit Event, even 70 calendar days after the end of a period of six months after the Maturity Date; and
  - (c) if occurrence of the Credit Event has been determined by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee pursuant to paragraph (6)(a), the notice pursuant to paragraph (4)(a) has been given one calendar day before realisation of the auction, if any, at the latest.

The Issuer is not obliged to satisfy the Conditions to Settlement by giving notice of the determination of the occurrence of a Credit Event in a timely manner.

- (5) *Occurrence of a Credit Event.* Each of the following events represents a "**Credit Event**":

- [(a) Bankruptcy.

Determining whether the Credit Event Bankruptcy has occurred is based on the following summarised terms:

Bankruptcy means all possible forms of insolvency, bankruptcy, liquidation or composition proceedings or any type of proceedings that precedes one of these proceedings in the different countries or jurisdictions or sequestration of a Reference Entity's assets as well as the Reference Entity's insolvency or inability to pay its debts under the applicable laws of the relevant jurisdiction. Bankruptcy means in particular:

- the Reference Entity becomes unable to pay its debts or becomes insolvent, is dissolved or becomes subject to the appointment of an administrator, liquidator, trustee or similar official for it or for its assets, or a secured party takes possession of a Reference Entity's assets;
- the Reference Entity makes a general arrangement, assignment or composition with or for the benefit of its creditors;
- the Reference Entity is subject to the commencement against it of a proceeding seeking a judgment of insolvency or bankruptcy or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights, or a petition is presented for its winding-up or liquidation; or
- the Reference Entity is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of the relevant jurisdiction, has an analogous effect to that of the cases described above.]

[(b) Failure to Pay in relation to Borrowed Money ("**Failure to Pay**").

Determining whether the Credit Event Failure to Pay has occurred is based on the following summarised terms:

Credit Event Failure to Pay means the failure by the Reference Entity to make, when and where due, any payments in an aggregate amount of not less than USD 1,000,000 or its equivalent in the currency of the relevant obligation at the time of the occurrence of the Credit Event under any obligation of the Reference Entity.]

[(c) Restructuring of Borrowed Money ("**Restructuring**") ,

Determining whether the Credit Event Restructuring has occurred is based on the following summarised terms:

Credit Event Restructuring means that obligations of the Reference Entity in an aggregate amount of not less than USD 1,000,000 or its equivalent in the currency of the relevant obligation at the time of the occurrence of the Credit Event are restructured or reduced, which results in

- a reduction in the amount of principal, premium, rate or amount of interest payable or
- a postponement or other deferral of a date or dates for either the payment or accrual of interest or the payment of principal or premium or
- a change in the ranking in priority of payment of any obligation causing the subordination of such obligation to any other obligation or
- a change in the currency of obligations to a currency that is neither (1) the legal tender of any G7 country nor (2) the legal tender of any country which, as of the date of such change, is a member of the Organisation for Economic Co-operation and Development and which has the highest local currency long term debt rating assigned to it by one of the three leading rating agencies (or any successor agencies) (at least AAA if rated by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc.; at least Aaa if rated by Moody's Investor Service or at least AAA if rated by Fitch Ratings), unless one of the aforementioned changes does not occur due to a deterioration of the Reference Entity's creditworthiness or financial condition.

None of the following shall constitute a Restructuring:

- a restructuring or reduction due to an administrative adjustment, accounting adjustment, tax adjustment or other technical adjustment occurring in the ordinary course of business, or



- a restructuring or reduction due to circumstances that are neither directly nor indirectly related to a deterioration in the Reference Entity's creditworthiness or financial condition.]

[(c)](d) Repudiation/Moratorium in relation to Borrowed Money ("Repudiation/Moratorium").

Determining whether the Credit Event Repudiation/Moratorium has occurred is based on the following summarised terms:

Credit Event Repudiation/Moratorium means the occurrence of both of the following events: 1) the Reference Entity or a governmental authority (a) disaffirms, disclaims, repudiates or rejects, in whole or in part, or challenges the validity of obligations in an aggregate amount of not less than USD 10,000,000 or its equivalent in the currency of the relevant obligation, or (b) declares or imposes a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to obligations and (ii) a Failure to Pay or a Restructuring, determined without regard to any threshold, with respect to any such obligation occurs on or prior to the next scheduled payment date of the obligations.]

The Borrowed Money term that applies to the Credit Events [Failure to Pay] [,] [and] [Restructuring] [and] [Repudiation/Moratorium] means any obligation of the Reference Entity for the payment or repayment of borrowed money (which term shall include, without limitation, deposits and reimbursement obligations arising from drawings pursuant to letters of credit) as well as guarantees of a Reference Entity in respect of such obligations.

(6) *Determination of Credit Event occurrence.*

- (a) Subject to sub-paragraphs (b) and (c) below a committee established by the International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") to resolve specific credit derivative matters (the "ISDA Credit Derivatives Determinations Committee") is responsible for examining whether, and determining that a Credit Event has occurred.
- (b) Credit Event occurrence will not be determined by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee in the following three cases:
  - (i) It is not possible to convene an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee meeting to make decisions on credit derivatives linked to the [for Securities linked to a Basket of Reference Entities, insert: relevant] Reference Entity, or
  - (ii) an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee does not make any decision on credit derivatives linked to the [for Securities linked to a Basket of Reference Entities, insert: relevant] Reference Entity for other reasons, or
  - (iii) with respect to the procedural rules according to which an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee would determine occurrence of a Credit Event, a material change having a disadvantageous effect on the Securityholders or the Issuer occurs after issuance of these Securities.

If the Calculation Agent reasonably determines the occurrence of one of the three aforementioned cases, it will request three market participants independently to give notice during a period of time to be determined by the Calculation Agent as to whether based on the opinion of the relevant market participant a Credit Event has occurred in respect of the Reference Entity. An opinion may only be solicited from market participants which are involved in credit derivatives transactions to a considerable extent.

In such case, the Calculation Agent determines the occurrence of a Credit Event in accordance with paragraph (5) if according to the opinion of the majority of the

market participants who have been asked and who have provided their opinion during the specified period of time, one of the aforementioned Credit Events has occurred in respect of the Reference Entity (whereby notice of the opinion of a single market participant given during the specified period of time would suffice and in the event of a tie a Credit Event is deemed not to have occurred. In case of such a determination, the Calculation Agent will provide the Issuer with a confirmation signed by an employee of the rank of a managing director (or substantially similar position) concerning the opinion(s) received (whereby the Calculation Agent shall not be obligated to list the names of the relevant market participants in the confirmation).

- (c) If by the end of the deadline set by the Calculation Agent no market participant has provided an opinion, the Calculation Agent may in its reasonable discretion determine the occurrence of a Credit Event in accordance with paragraph (5).
- (7) *Replacement of the Reference Entity by a Successor.*
- (a) *Occurrence of a Succession Event.* **[for Securities linked to a single Reference Entity, insert: The] [for Securities linked to a Basket of Reference Entities, insert: A]** Reference Entity is replaced due to merger, change of legal form and similar Succession Events with effect as of the effective date of such a Succession Event by one or more "**Successor(s)**", if

- (i) the Issuer gives notice in accordance with § [15] that in relation to **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: the] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: a]** Reference Entity the occurrence of a Succession Event was determined and one or more Successors as described below were designated by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee in accordance with subparagraph (b) below or by the Calculation Agent in accordance with subparagraphs (c) or (d) below, and
- (ii) the determined Succession Event occurred on the Maturity Date at the latest, whereby this Succession Event may also have occurred prior to the Issue Date.

Determining whether a Succession Event has occurred and designation of a Successor is based on the following summarised terms:

**[If the Securities are linked to (at least) one company as Reference Entity, insert:** A Succession Event in relation to companies means an event such as a merger, consolidation, amalgamation, transfer of assets or liabilities, demerger, spin-off or other similar event in which one or more persons or companies (Successor) succeed to the obligations of the Reference Entity whether by operation of law or pursuant to any agreement.]

**[If the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert:** A Succession Event in relation to countries means an event such as an annexation, unification, secession, dissolution or partition of a country or other event that results in one or more direct or indirect successor(s) to the Reference Entity (Successor).]

- (b) *Determination of Succession Event occurrence and designation of a Successor.* Subject to subparagraphs (c) and (d) below an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee is responsible for determining whether a Succession Event has occurred and designating one or more Successors.
- (c) Succession Event occurrence and one or more Successors will not be determined by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee in the following three cases:

- (i) It is not possible to convene an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee meeting to make decisions on credit derivatives linked to the Reference Entity, or
- (ii) an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee does not make any decision on credit derivatives linked to the Reference Entity for other reasons, or
- (iii) with respect to the procedural rules according to which an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee would determine occurrence of a Credit Event or designate one or more Successors, a material change occurred after issuance of these Securities.

If the Calculation Agent reasonably determines the occurrence of one of the three aforementioned cases, it will request three market participants to independently give notice, during a period of time to be determined by the Calculation Agent, as to whether, based on the opinion of the relevant market participant, a Succession Event has occurred in respect of the Reference Entity and who is to be designated as Successor. An opinion may only be solicited from market participants which have considerable involvements in credit derivatives transactions.

In such case, the Calculation Agent will determine the occurrence of a Succession Event in accordance with sub-paragraph (a) above if, according to the opinion of the majority of the market participants who have been asked and who have provided their opinion during the specified period of time, a Succession Event has occurred in respect of the Reference Entity and the Successor has succeeded the Reference Entity, (whereby notice of the opinion of a single market participant given during the specified period of time would suffice and in the event of a tie, a Succession Event is deemed not to have occurred. In case of such a determination, the Calculation Agent will provide the Issuer with a confirmation signed by an employee of the rank of managing director (or substantially similar position) concerning the opinion(s) received (whereby the Calculation Agent shall not be obligated to list the names of the relevant market participants in the confirmation).

- (d) If by the end of the deadline set by the Calculation Agent no market participant has provided an opinion, the Calculation Agent may determine in its reasonable discretion the occurrence of a Succession Event and designate one or more Successors in accordance with sub-paragraph (a) above.
  - (e) If a Reference Entity is replaced by a number of Successors and a Credit Event occurs in relation to one of those Successors, then the provisions concerning the consequences of a Credit Event for **[in the case of interest bearing Securities which cease to bear interest upon the satisfaction of the Conditions of Settlement, insert: interest and]** redemption of the Securities regarding the pro-rata portion attributable to the Successor affected in relation to the entire number of Successors shall apply.
- (8) Replacement of the Reference Obligation by a Substitute Reference Obligation
- (a) In addition, in connection with a Succession Event pursuant to paragraph (7)(a) or for any of the other reasons stated below, the Reference Obligation may be replaced by a "**Substitute Reference Obligation**" (or a number of Substitute Reference Obligations). Such a replacement is made when the Issuer gives notice in accordance with § [15] that replacement of a Reference Obligation by a Substitute Reference Obligation was determined by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee or the Calculation Agent.

- (b) Replacement of a Reference Obligation by a Substitute Reference Obligation is made subject to sub-paragraph (c) below by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee.

An ISDA Credit Derivatives Determinations Committee will replace a Reference Obligation by one or more Substitute Reference Obligations in the event of a substantial reduction or cessation of the original Reference Obligation, whereby each of these Substitute Reference Obligations is normally **[if the Reference Entity is the guarantor of the Reference Obligation, insert:** a direct obligation of the Reference Entity or an indirect obligation based on a guarantee of the Reference Entity] **[otherwise insert:** obligation of the Reference Entity] ranking *pari passu* with the original Reference Obligation and being as close as possible to the Reference Obligation in its economic effect.

- (c) If no ISDA Credit Derivatives Determinations Committee is involved with such a replacement of the Reference Obligation, the Calculation Agent may determine the replacement of the Reference Obligation by one or more Substitute Reference Obligations.

As a Substitute Reference Obligation, the Calculation Agent will, if possible, select a bond with a maturity not exceeding that of the original Reference Obligation by more than two years (to the extent such **[if the Reference Entity is the guarantor of the Reference Obligation, insert:** direct obligation of the Reference Entity or indirect obligation based on a guarantee of the Reference Entity] **[otherwise insert:** obligation of the Reference Entity] exists) which ranks *pari passu* with the original Reference Obligation, is fixed or floating rate and whose individual features are published in a publicly available source of information, such as Bloomberg or Reuters.

If such a Substitute Reference Obligation is not available after determination of the occurrence of a Succession Event, the Calculation Agent shall not be obligated to make a replacement. Until notification of a Substitute Reference Obligation to the Securityholders in accordance with § [15] is made, no Reference Obligation shall be allocated to the **[if Securities are linked to a single Reference Entity, insert:** relevant] Reference Entity from that date on which the Issuer gave notice to the Securityholders in accordance with § [15] that occurrence of a Succession has been determined.

3. In the case of interest bearing securities which cease to bear interest upon the satisfaction of the Conditions to Settlement are satisfied, § 3 of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 3. In the case of Securities which bear interest irrespective of the satisfaction of the Conditions to Settlement the § 3 set out in the Terms and Conditions for fixed or floating rate Securities (respectively) applies. In the case of non-interest bearing Securities the § 3 set out in the Terms and Conditions for non-interest bearing Securities applies.

### "§3 INTEREST

- (1) Interest and *Interest* Periods.
- (a) *Interest.* Unless the Conditions to Settlement (as defined in § 2(4)) are satisfied in relation to **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert:** the Reference Entity] **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** all of the Reference Entities], the Securities will bear interest

based on their Nominal Amount from and including the [Issue Date] [insert other Interest Commencement Date if applicable] (the "Interest Commencement Date") with respect to each Interest Period [for fixed rate securities insert: at [insert annual Interest Rate]] [for floating rate Securities insert: at the Reference Rate [in the case of a Margin insert: plus a margin of [●]] (the "Interest Rate")].

[If Minimum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall equal the Minimum Rate of Interest. The Minimum Rate of Interest is[●].] [If Maximum Rate of Interest applies, insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than the Maximum Rate of Interest, the Rate of Interest for such Interest Period shall equal the Maximum Rate of Interest. The Maximum Rate of Interest is[●].]

[In the case of floating rate Securities insert: "Reference Rate" means [the [●]-month EURIBOR, i.e. the offer rate (expressed as a percentage per annum) for deposits in euros for the relevant Interest Period, shown on the Screen at 11.00 a.m. (Brussels time) on the second TARGET2 Business Day prior to the beginning of the respective Interest Period (the "Interest Determination Date"), whereby "Screen" means [●] or the relevant successor display page of the respective service or another service designated as information provider for the purpose of displaying rates or prices comparable with the relevant offer rate or price.

If the Screen is not available or if no offer rate is displayed at the relevant time, the Reference Rate for the relevant Interest Period is equal to the arithmetic mean, calculated by the Calculation Agent (if required rounded up or down to the nearest thousandth of a percent, 0.0005 being rounded up), of the offer rates quoted for deposits in euros for the relevant Interest Period by the four leading banks determined by the Calculation Agent (the "Reference Banks") at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date. If only two or three of the Reference Banks quote an offer rate, the arithmetic mean is calculated in the same way using the offer rates available. If fewer than two Reference Banks quote an offer rate, the Calculation Agent calculates the Reference Rate in its reasonable discretion] [●].]

- (b) *Interest Amount.* The Interest Amount due with respect to an Interest Period (each an "Interest Amount") is calculated by the Calculation Agent as the product of (i) the Nominal Amount [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: minus the Pro-rata Nominal Amounts of those Reference Entities in relation to which the Conditions to Settlement have been satisfied], (ii) the Interest Rate [for floating rate securities insert: determined for the relevant Interest Period] and (iii) the Day Count Fraction as applicable for the relevant Interest Period, rounding the result to the nearest subunit, 0.5 being rounded up.

"Day Count Fraction" means

[for 30/360 insert: the number of days in an Interest Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where

“Y1” is the year in which the first day of the Interest Period falls, expressed as a figure,

“Y2” is the year in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls, expressed as a figure,

“M1” is the calendar month in which the first day of the Interest Period falls, expressed as a figure,

“M2” is the calendar month in which the day immediately following the last day of the Interest Period falls, expressed as a figure,

“D1” is the first calendar day of the Interest Period, expressed as a figure, provided that if the figure were 31, D1 would equal 30, and

“D2” is the calendar day immediately following the last day of the Interest Period, expressed as a figure, provided that if this figure were 31 and D1 is greater than 29, D2 would equal 30.]

**[for Actual/Actual insert:** the actual number of days in an Interest Period divided by 365 (or, if part of the Interest Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days of the Interest Period which fall in the leap year divided by 366 and (B) the actual number of days of the Interest Period which do not fall in the leap year divided by 365).]

- (c) *Interest Payment Dates.* Interest Payment Dates are [●] [●, ●] [and ●] of each year, unless such day is not a Payment Day, in which case the Interest Payment Date is the Payment Day immediately following the day on which the interest would otherwise have been payable (each an “Interest Payment Date”).

**[If the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:**

- (d) *No interest payments upon the satisfaction of the Conditions to Settlement.* If the Conditions to Settlement are satisfied in relation to one or more Reference Entities, interest is not paid on the Pro-rata Nominal Amount(s) of the affected Reference Entity or Reference Entities with respect to the Interest Period during which the Conditions to Settlement have been satisfied for the first time, nor for the subsequent Interest Periods.

The claim for interest on the Pro-rata Nominal Amount will not be revived by the fact that the circumstances causing a Credit Event be resolved at a later date or cease to apply.

- (e) *Postponement of the interest payment in relation to a Interest Payment Date due to a request for a decision regarding the occurrence of a Credit Event by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee.* The Issuer is entitled to reduce the Nominal Amount used to calculate the interest by the Pro-rata Nominal Amount relating to a Reference Entity for an Interest Payment Date (with the exception of the final Interest Payment Date), thereby postponing payment of the Interest Amount relating to this Pro-rata Nominal Amount to the next Interest Payment Date, if, in respect of this Reference Entity, a request has been made for a decision regarding the occurrence of a Credit Event by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee (or the Calculation Agent has requested three market participants to provide an opinion for the purpose of determining occurrence of a Credit Event in accordance with § 2(6)(b)), and, in the determination of the Calculation Agent, two days prior to the end of the Interest Period occurrence of such Credit Event has not yet been determined. If subsequently the Conditions to Settlement are not satisfied in relation to this Reference Entity, the interest payment is made on the following Interest Payment Date. The Issuer does not owe additional interest or other payments

by reason of the delayed interest payment.

- (f) *Postponement of the interest payment in relation to the final Interest Payment Date due to a request for a decision regarding the occurrence of a Credit Event by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee.* The Issuer is entitled to reduce the Nominal Amount used to calculate the interest by the Pro-rata Nominal Amount relating to a Reference Entity for the final Interest Payment Date, thereby postponing the payment of the Interest Amount pursuant to § 5(4) **[in the case that the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert: (a) (Extension of the period during which occurrence of a Credit Event can be determined and the Settlement Price can be calculated, and postponement of redemption due to a Potential Credit Event or pending calculation of the Settlement Price)]** by up to 70 calendar days (plus two Business Days) beyond the Maturity Date if, in respect of this Reference Entity, a request has been made for a decision regarding the occurrence of a Credit Event by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee (or the Calculation Agent has requested three market participants to provide an opinion for the purpose of determining occurrence of a Credit Event in accordance with § 2(6)(b)), and, in the determination of the Calculation Agent, on the second day prior to the end of the last Interest Period the occurrence of such Credit Event has not yet been determined.

If, during the period determined in § 5(4) **[in the case that the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert: (a)]**, the Conditions to Settlement are not satisfied in relation to this Reference Entity, interest will be paid together with the redemption of the Securities on the second Business Day after the 70 days have elapsed pursuant to § 5(4) **[in the case that the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert: (a)]**. In such case, the Securities bear interest based on the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities from and including the Maturity Date up to and excluding the Redemption Date on the basis of the EONIA (Euro Overnight Index Average) calculated by the European Central Bank (without a margin).

**[If the Securities are linked to a Basket of Reference Entities with (at least) one country as Reference Entity, insert:**

- (g) *Postponement of the interest payment in relation to the final Interest Payment Date due to Potential Repudiation/Moratorium.* The Issuer is entitled to reduce the Nominal Amount used to calculate the interest by the Pro-rata Nominal Amount relating to a Reference Entity for the final Interest Payment Date, thereby postponing by up to six months (plus two Business Days) beyond the Maturity Date payment of the Interest Amount relating to this Pro-rata Nominal Amount in accordance with § 5(4)(b) *(Extension of the period during which a Credit Event can occur, and postponement of redemption in the event of Potential Repudiation/Moratorium)* if the Reference Entity or a governmental authority on or prior to the Maturity Date has disaffirmed, disclaimed, repudiated or rejected, in whole or in part, or has challenged the validity of obligations, or has declared or imposed a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether *de facto* or *de jure*, with respect to obligations, and the Issuer reasonably takes the view that an event may occur causing an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee or, as the case may be, the Calculation Agent, based on the opinion of market participants, to determine a Credit Event in the form of a Repudiation/Moratorium in relation to Borrowed Money.

If, during the period determined in § 5(4)(b), the Conditions to Settlement are not satisfied in relation to this Reference Entity, interest will be paid together with the redemption of the Securities on the second Business Day following the six-month period in accordance with § 5(4)(b). In such case, the Securities bear

interest based on the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities from and including the Maturity Date up to and excluding the Redemption Date on the basis of the EONIA (Euro Overnight Index Average) calculated by the European Central Bank (without a margin).

If, during the period determined in § 5(4)(b), the requirements for a Potential Credit Event pursuant to § 5(4)(a) are satisfied, the Issuer is entitled to postpone interest payments with respect to the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities for further 70 calendar days (plus two Business Days) beyond the expiry of the six months. In such case, the interest will be paid together with the redemption of the Securities on the second Business Day following the 70th calendar day after the six months have elapsed. If within this further postponement period the Conditions to Settlement have not been satisfied, the Securities bear interest based on the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities from and including the Maturity Date up to and excluding the Redemption Date on the basis of the EONIA (Euro Overnight Index Average) calculated by the European Central Bank (without a margin).]]

- (2) *Calculations and determinations.* Unless otherwise provided in this § 3, all calculations and determinations to be made in accordance with this § 3 are to be made by [the Calculation Agent] [●]. [for floating rate securities insert: [The Calculation Agent] [●] determines the Interest Rate on the second Business Day prior to the start of the respective Interest Period.]
- (3) *Notification [for floating rate securities insert: of the Interest Rate,] [of] [the] Interest Amount[s] and postponement of interest payments.* The Calculation Agent will ensure that, in accordance with § [15], the Issuer and the Securityholders are notified of [for floating rate securities insert: the Interest Rate and] each Interest Amount for each Interest Period as soon as possible after determination. In the event of the Interest Period being extended or shortened, the adjusted Interest Amount and Interest Payment Date will be published on www.[●]. The Issuer will also inform the Securityholders of every postponement of a date for interest payment in accordance with § [15].
- (4) *Cessation of Interest accrual*
  - (a) *Interest accrual.* Subject to the following provisions of this paragraph (4), interest on the Securities ceases to accrue from the end of the day preceding the day on which they are due for redemption. The Issuer's obligation to pay statutory default interest remains unaffected in the event of payment default.

**[If the Securities are linked to a single Reference Entity, insert:**

- (b) *No interest payments upon the satisfaction of the Conditions to Settlement.* If the Conditions to Settlement are satisfied in relation to the Reference Entity, interest is not paid with respect to the Interest Period during which the Conditions to Settlement have been satisfied for the first time, nor for the period until the early redemption pursuant to § 5(2).
- (c) *Postponement of the interest payment to the next Interest Payment Day.* The Issuer is entitled to postpone an interest payment, in respect of an Interest Payment Date, to the next Interest Payment Date if a request has been made for a decision regarding the occurrence of a Credit Event by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee (or the Calculation Agent has requested three market participants to provide an opinion for the purpose of determining occurrence of a Credit Event pursuant to § 2(6)(b)), and, in the determination of the Calculation Agent, two days prior to the end of the Interest Period a determination regarding the occurrence of such Credit Event has not been made. If subsequently the Conditions to Settlement are not satisfied in relation to the Reference Entity, the interest payment is made on the following Interest Payment Date. The Issuer does



not owe additional interest or other payments by reason of the delayed interest payment.

- (d) *Postponement of the interest payment pursuant to § 5(4)[(a)].* The Issuer is entitled to postpone the interest payment pursuant to § 5(4) **[in the case that the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert: (a) (Extension of the period during which occurrence of a Credit Event can be determined and the Settlement Price can be calculated, and postponement of redemption due to a Potential Credit Event or pending calculation of the Settlement Price)]** by up to 70 calendar days (plus two Business Days) beyond the Maturity Date if, in respect of the Reference Entity, a request has been made for a decision regarding the occurrence of a Credit Event by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee (or the Calculation Agent has requested three market participants to provide an opinion for the purpose of determining occurrence of a Credit Event in accordance with § 2(6)(b)), and, in the determination of the Calculation Agent, on the second day prior to the end of the last Interest Period the occurrence of such Credit Event has not yet been determined.

If, during the period determined in § 5(4) **[in the case that the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert: (a)]**, the Conditions to Settlement are not satisfied in relation to this Reference Entity, interest will be paid together with the redemption of the Securities on the second Business Day after the 70 days have elapsed pursuant to § 5(4) **[in the case that the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert: (a)]**. In such case, the Securities bear interest based on the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities from and including the Maturity Date up to and excluding the Redemption Date on the basis of the EONIA (Euro Overnight Index Average) calculated by the European Central Bank (without a margin).]

**[If the Reference Entity is a country, insert:**

- (e) *Postponement of the interest payment in relation to the final Interest Payment Date due to Potential Repudiation/Moratorium.* The Issuer is entitled to postpone the interest payment pursuant to § 5(4)(b) *(Extension of the period during which a Credit Event can occur, and postponement of redemption in the event of Potential Repudiation/Moratorium)* by up to six months beyond the Maturity Date, if the Reference Entity or a governmental authority has disaffirmed, disclaimed, repudiated or rejected, in whole or in part, or has challenged the validity of obligations, or has declared or imposed a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to obligations by the Maturity Date, and the Issuer reasonably takes the view that an event may occur causing an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee or, as the case may be, the Calculation Agent, based on the opinion of market participants, to determine occurrence of a Credit Event in the form of a Repudiation/Moratorium relating to Borrowed Money.

If, during the period determined in § 5(4)(b), the Conditions to Settlement are not satisfied, the interest payment is made with the redemption of the Securities on the second Business Day following the six-month period in accordance with § 5(4)(b). In such case, the Securities bear interest from and including the Maturity Date up to and excluding the Redemption Date on the basis of the EONIA (Euro Overnight Index Average) calculated by the European Central Bank (without a margin).

If, during the period determined in § 5(4)(b), the requirements for a Potential Credit Event pursuant to § 5(4)(a) are satisfied, the Issuer is entitled to postpone interest payments for further 70 calendar days (plus two Business Days) beyond the expiry of the six months.

If within this further postponement period the Conditions to Settlement have not been satisfied, interest will be paid together with the redemption of the Securities on the second Business Day after the 70 days after the expiry of the six months. In such case, the Securities bear interest from and including the Maturity Date up to and excluding the Redemption Date on the basis of the EONIA (Euro Overnight Index Average) calculated by the European Central Bank (without a margin).]]

**[If the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:**

- (b) *No interest payments upon the satisfaction of the Conditions to Settlement.* If the Conditions to Settlement are satisfied in relation to each Reference Entity in the Basket, interest will not be paid with respect to the Interest Period during which the Conditions to Settlement have been satisfied for the first time, nor for the period until the early redemption (pursuant to § 5(2)).]] "

4. § 5 of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 5:

**"§5  
REDEMPTION**

- (1) *Redemption at maturity.* **[If the Securities are linked to a single Reference Entity, insert:** If (i) the Conditions to Settlement are not satisfied in relation to the Reference Entity [,] **[and]** (ii) the redemption has not been postponed pursuant to paragraph (4) **[if early redemption at the Issuer's option or Redemption for Illegality applies, insert:** and (iii) the Securities have not been otherwise redeemed early in accordance with **[if early redemption at the Issuer's option applies, insert:** paragraph (5)] **[if Redemption for Illegality applies, insert:** [or] paragraph (6)], the Securities are redeemed at the Redemption Amount on the Maturity Date. In such case, the Redemption Amount is equal to the Nominal Amount.]

**[If the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** If (i) the Conditions to Settlement are satisfied in relation to none, one or several (however not all) of the Reference Entities in the Basket [,] **[and]** (ii) the redemption has not been postponed in full or in part pursuant to paragraph (4) **[if early redemption at the Issuer's option or Redemption for Illegality applies, insert:** and (iii) the Securities have not been otherwise redeemed early in accordance with **[if early redemption at the Issuer's option applies, insert:** paragraph (5) **[if Redemption for Illegality applies, insert:** [or] paragraph (6) in full or in part, the Securities are redeemed at the Redemption Amount on the Maturity Date. In such case, the Redemption Amount is equal to

- (a) the Nominal Amount, if the Conditions to Settlement are satisfied in relation to none of the Reference Entities,
- (b) otherwise the Nominal Amount less the Pro-rata Nominal Amount in relation to each Reference Entity affected plus the Settlement Price pursuant to paragraph (3)(a) reduced by the Unwind Costs pursuant to paragraph (3)(c) in respect of each Reference Entity affected.

If in relation to one or more (however not all) of the Reference Entities the Conditions to Settlement are satisfied, the Issuer shall be discharged from all obligations to the Securityholders under the Securities by paying the Redemption Amount in accordance with this paragraph (1). In such case, the Redemption Amount may be less than the Nominal Amount of a Security. The risk of such shortfall shall be borne by the Securityholders and no liability shall attach to the Issuer.]

- (2) *Early redemption due to occurrence of a Credit Event.* **[If the Securities are linked to a single Reference Entity, insert:** If in relation to the Reference Entity a Credit Event has occurred prior to the Maturity Date, all Securities **[if early redemption at the Issuer's**

**option or Redemption for Illegality applies, insert:**, unless previously redeemed early in accordance with **[if early redemption at the Issuer's option applies, insert: paragraph (5)] [if Redemption for Illegality applies, insert: [or] paragraph (6)].** will be redeemed at the Redemption Amount on the second Business Day following the determination of the Settlement Price, but in any event no later than the second Business Day following the 70th calendar day after the Maturity Date **[if the Securities are linked to a country as Reference Entity, insert:** (subject to postponement for Potential Repudiation/Moratorium in accordance with paragraph (4)(b))]. In such case, the Redemption Amount is equal to the Settlement Price pursuant to paragraph (3)(a) less the Unwind Costs pursuant to paragraph (3)(c).

If in relation to the Reference Entity the Conditions to Settlement are satisfied prior to the Maturity Date, the Issuer shall be discharged from all obligations to the Securityholders under the Securities by redeeming the Securities at the Settlement Price less the Unwind Costs. In such case, the Redemption Amount may be less than the Nominal Amount of a Security, while the Redemption Date may be postponed by up to 70 calendar days plus two Business Days beyond the Maturity Date. The risk of such shortfall shall be borne by the Securityholders and no liability shall attach to the Issuer. **[In the event of Potential Repudiation/Moratorium in accordance with paragraph (4)(b) the Redemption Date may even be postponed initially by six months followed by another 70 calendar days plus two Business Days.]**

**[If the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** If in relation to each Reference Entity in the Basket a Credit Event has occurred prior to the Maturity Date, all Securities **[if early redemption at the Issuer's option or Redemption for Illegality applies, insert:**, unless previously redeemed early in accordance with **[if early redemption at the Issuer's option applies, insert: paragraph (5) [if Redemption for Illegality applies, insert: [or] paragraph (6)].** will be redeemed at the Redemption Amount on the second Business Day following the determination of the Settlement Price, but in any event no later than the second Business Day following the 70th calendar day after the Maturity Date **[if the Securities are linked to a country as Reference Entity, insert** (subject to postponement for Potential Repudiation/Moratorium in accordance with paragraph (4)(b))]. In such case, the Redemption Amount is equal to the sum of the Settlement Prices pursuant to paragraph (3)(a) less the Unwind Costs pursuant to paragraph (3)(c).

If in relation to all Reference Entities the Conditions to Settlement have occurred, the Issuer shall be discharged from all obligations to the Securityholders under the Securities by redeeming the Securities at an amount equal to the sum of the Settlement Prices less the Unwind Costs. In such case, the Redemption Amount may be less than the Nominal Amount of a Security, while the Redemption Date may be postponed by up to 70 calendar days plus two Business Days beyond the Maturity Date. The risk of such shortfall shall be borne by the Securityholders and no liability shall attach to the Issuer. In the event of Potential Repudiation/Moratorium in accordance with paragraph (4)(b) the Redemption Date may even be postponed initially by six months followed by another 70 calendar days plus two Business Days.]

(3) *Calculation of the Settlement Price.*

(a) The relevant "**Settlement Price**" for determining the Redemption Amount upon satisfaction of the Conditions to Settlement means the price based on the **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: Nominal Amount] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: affected Reference Entity's Pro-rata Nominal Amount]** expressed as a percentage, which is calculated as follows:

(i) If in case of a Credit Event ISDA has held an auction for obligations ranking *pari passu* with the Reference Obligation allocated to the respective Reference Entity (or the Reference Obligation most recently

allocated to the Reference Entity if no Reference Obligation is allocated to the Reference Entity at the time of the auction), the Settlement Price will be equal to the product of **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: the Nominal Amount] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: affected Reference Entity's Pro-rata Nominal Amount]** and the final price ultimately determined in this auction (the "Auction Final Price") is the Settlement Price,

unless

- (A) at the time ISDA announces that an auction will be held more than 35 calendar days have elapsed since the Issuer's notice that a Credit Event was determined; or
- (B) the Auction Final Price has not been determined on or prior to the 70th calendar day after the Maturity Date.

- (ii) If in case of a Credit Event in the form of a Restructuring ISDA has held more than one auction for obligations ranking *pari passu* with the Reference Obligation allocated to the respective Reference Entity (or the Reference Obligation most recently allocated to the Reference Entity if no Reference Obligation is allocated to the Reference Entity at the time of the auctions), the Settlement Price will be equal to the product of **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: the Nominal Amount] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: affected Reference Entity's Pro-rata Nominal Amount]** and the Auction Final Price determined in the auction held with respect to the Relevant Maturity Bucket End Date (as defined below under sub-paragraph (b)),

unless

- (A) at the time ISDA announces that an auction will be held more than 35 calendar days have elapsed since the Issuer's notice that a Credit Event was determined; or
- (B) the Auction Final Price has not been determined on or prior to the 70th calendar day after the Maturity Date.

- (iii) If the Calculation Agent determines that the conditions of paragraphs (3)(a)(i) and (3)(a)(ii) above for calculation of the Settlement Price are not satisfied and at the time of this determination at least one Reference Obligation is allocated to the **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: respective]** Reference Entity, the Calculation Agent will request three banks or securities trading firms (with the exception of the Issuer) to quote firm bid prices for the Reference Obligations. Only quotations of not less than USD 10,000,000 or its equivalent in another currency at the time the bid price is quoted will be taken into account. The Settlement Price calculated by the Calculation Agent on this basis is equal to the product of **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: the Nominal Amount] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: affected Reference Entity's Pro-rata Nominal Amount]** and

- (A) if only one bank or one securities trading firm quotes a bid price at such request from the Calculation Agent (x) the firm bid price quoted for the Reference Obligation or, (y) if more than one Reference Obligation is allocated to the Reference Entity at the

time of the request, the unweighted mean of the firm bid prices quoted for each of the Reference Obligations allocated to the Reference Entity, or

- (B) if more than one bank or more than one securities trading firm quote firm bid prices for the Reference Obligation at such request from the Calculation Agent, (x) the weighted mean of the firm bid prices which the market participants quoted for the Reference Obligation [weighted based on the Nominal Amount for which bid prices were quoted], or, (y) if more than one Reference Obligation is allocated to the Reference Entity at the time of the request, the unweighted mean of the mean values for the Reference Obligations calculated on the basis of (x), or
  - (C) If none of the banks or securities trading firms asked quote bid prices, the price calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion based on the prices available for bonds of the Reference Entity on the bond market and price sensitive information.
- (iv) If the Calculation Agent determines that the conditions of paragraphs (3)(a)(i) and (3)(a)(ii) above for calculation of the Settlement Price are not satisfied and at the time the Credit Event is determined no Reference Obligation is allocated to the [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: respective] Reference Entity, the Settlement Price is equal to [30] [●] % of [if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: the Nominal Amount] [if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: affected Reference Entity's Pro-rata Nominal Amount].
- (b) An ISDA Credit Derivatives Determinations Committee may decide to hold several auctions for obligations of the Reference Entity if a Credit Event in the form of a Restructuring occurs. In such cases, each individual auction only relates to obligations of the Reference Entity having a maturity date which falls within a certain period of time beginning on the date on which the Restructuring becomes legally effective (maturity bucket). The latest maturity date for obligations covered by any one auction in each case shall be referred to as the "**Maturity Bucket End Date**". Thus, several auctions may be held for various Maturity Bucket End Dates. In principal, the following periods and, as a result, Maturity Bucket End Dates, apply: 2.5 years, 5 years, 7.5 years, 10 years, 12.5 years, 15 years or 20 years, in each case from the date on which the Restructuring is legally effective. Depending on the maturity of the relevant available obligations of the Reference Entity, each individual Maturity Bucket End Date may be further postponed with respect to a specific Restructuring.

For purposes of calculating the Settlement Price in the event of a Restructuring, the Calculation Agent shall apply the Auction Final Price determined in the auction held for the Maturity Bucket End Date that falls either on or after the scheduled Maturity Date for these Securities "**Relevant Maturity Bucket End Date**"). If no auction is held for this Maturity Bucket End Date, the Auction Final Price determined in the auction for the next earlier Maturity Bucket End Date shall apply. If no auction is held for an earlier Maturity Bucket End Dates, then the Auction Final Price determined in the auction for the next later Maturity Bucket End Date shall apply. Under no circumstances shall the Auction Final Price be determined on the basis of auctions held in relation to credit derivative transactions where protection sellers have demanded settlement, unless no other auction is held.

(c) The "**Unwind Costs**" to be deducted from the Settlement Price for the purpose of calculating the Redemption Amount comprise the following costs incurred or to be incurred by the Issuer based on the ordinary course of events or on the particular circumstances of the individual case:

[(i)] Costs to the Issuer of raising new funds by way of bearer notes following the early redemption of the Securities[;]

**[For fixed rate Securities, insert:**

and

(ii) Costs of unwinding any interest rate hedging arrangements as a result of the early redemption of the Securities;]

provided that any income generated by the Issuer as a result of the early redemption of the Securities **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** as well as an amount which reflects the ongoing premium received by the Issuer as a result of a Credit Event due to its hedging transactions,] is to be deducted from these costs.

(4) *Postponement of redemption.* The relevant Final Redemption Date (as defined in [sub-paragraph (a)] below) to which redemption shall be postponed in accordance with this paragraph (4) is the second Business Day following **[if the Securities are not linked to (at least) one country as Reference Entity, insert: the 70th calendar day] [if the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert: the end of a period of six months and 70 calendar days]** after the Maturity Date.

**[If the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert the following heading:**

(a) *Extension of the period during which occurrence of a Credit Event can be determined and the Settlement Price can be calculated, and postponement of redemption due to a Potential Credit Event or pending calculation of the Settlement Price.]*

The Issuer is entitled to extend by 70 calendar days the period during which occurrence of a Credit Event can be determined and the Settlement Price can be calculated, and to postpone redemption of the Securities **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** with respect to the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities ] if:

(i) a request has been made to ISDA for a decision regarding the occurrence of a Credit Event during the term of the Securities by an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee, or

(ii) the Calculation Agent has requested market participants to provide an opinion concerning the possible occurrence of a Credit Event during the term of the Securities pursuant to § 2(6)(b),

(the cases (i) and (ii) each a "**Potential Credit Event**"), or

(iii) the ISDA Credit Derivatives Determinations Committee or the Calculation Agent has determined a Credit Event pursuant to § 2(4), but the determination of the Settlement Price in accordance with paragraph (3) is pending.

In such case, the Securities will be redeemed **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** at the Pro-rata Nominal Amounts of the unaffected Reference Entities on the Maturity Date and, with respect of the affected Reference Entities pursuant to § 2(3),] on the second Business Day following the determination of the Settlement Price, but in any event no later than the second Business Day following the 70th calendar day after the Maturity Date **[if the Securities are not linked to any country as Reference Entity, insert:** (the "Final Redemption Date")] **[If the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** in an amount equal to the sum of the Settlement Prices] **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert:** at the Settlement Price] pursuant to paragraph (3)(a) less the Unwind Costs pursuant to paragraph (3)(c).

If, following a **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** (partial)] postponement due to a Potential Credit Event, the occurrence of a Credit Event was not determined and the Conditions to Settlement have not been satisfied, the Securities will [bear interest **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** with respect to the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities] from and including the Maturity Date up to and excluding the Redemption Date on the basis of the EONIA (Euro Overnight Index Average) calculated by the European Central Bank (without a margin)] **[insert alternative provision if applicable]**.

The Issuer notifies the Securityholders of any **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** (partial)] postponement of redemption of the Securities pursuant to this paragraph (4)(a) in accordance with § [15].

**[If the Securities are linked to (at least) one country as Reference Entity, insert:**

- (b) *Extension of the period during which a Credit Event can occur, and postponement of redemption in the event of Potential Repudiation/Moratorium.*
- (i) The Issuer is entitled to postpone by up to six months beyond the Maturity Date the period during which a Credit Event can occur if the Reference Entity or a governmental authority on or prior to the Maturity Date has disaffirmed, disclaimed, repudiated or rejected, in whole or in part, or has challenged the validity of obligations, or has declared or imposed a moratorium, standstill, roll-over or deferral, whether de facto or de jure, with respect to obligations, and the Issuer reasonably takes the view that an event may occur causing an ISDA Credit Derivatives Determinations Committee or, as the case may be, the Calculation Agent to determine a Credit Event in the form of a Repudiation/Moratorium in relation to Borrowed Money ("**Potential Repudiation/Moratorium**").
- (ii) If, in the determination of the Calculation Agent, occurrence of a Credit Event in the form of a Repudiation/Moratorium has not been determined in accordance with § 2(6) during this six-month period, the Securities will be redeemed **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** at the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities [plus interest]] on the second Business Day following the end of the six-month period **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert:** at the Nominal Amount [plus interest in accordance with sub-paragraph (v) below]] and no loss shall be attached to the Securityholders with respect to such Potential Repudiation/Moratorium.
- (iii) If occurrence of a Credit Event in the form of a Repudiation/Moratorium has been determined and the Conditions to Settlement have been satisfied in respect of **[if the Securities are linked to a single**

**Reference Entity, insert:** the Reference Entity] **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** the affected Reference Entities] and a Settlement Price has also been determined during the six-month period, the Securities will be redeemed **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** with respect to the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities] on the second Business Day following the determination of the Settlement Price **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** in an amount equal to the sum of the Settlement Prices] **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert:** at the Settlement Price] pursuant to paragraph (3)(a) less the Unwind Costs pursuant to paragraph (3)(c).

- (iv) If the conditions for a Potential Credit Event in accordance with paragraph (4)(a) are satisfied during the period of six months, or if only the Settlement Price **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** with respect to at least one of the affected Reference Entities] has not been determined during this period, then the Issuer shall be entitled to extend by 70 calendar days beyond the end of the six-month period the period during which a Credit Event can be determined and the Settlement Price can be calculated. In such case, the Securities will be redeemed **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** with respect to the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities on the second Business Day following the determination of the Settlement Price **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** for all affected Reference Entities], but in any event no later than the second Business Day following the 70th calendar day after the end of the six-month period (the "Final Redemption Date") **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** in an amount equal to the sum of the Settlement Prices] **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert:** at the Settlement Price] pursuant to paragraph (3)(a) less the Unwind Costs pursuant to paragraph (3)(c).
- (v) [With respect to the period of further postponement of the redemption pursuant to sub-paragraph (iv) as well as with respect to the period of the initial postponement by six months beyond the Maturity Date, interest will only accrue if occurrence of a Credit Event has not been determined and the Conditions to Settlement have not been satisfied. In such case, the Securities will bear interest **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** with respect to the Pro-rata Nominal Amounts of the affected Reference Entities from and including the Maturity Date up to and excluding the Redemption Date on the basis of the EONIA (Euro Overnight Index Average) calculated by the European Central Bank (without a margin).] **[insert alternative provision if applicable]**
- (vi) The Issuer notifies the Securityholders of such postponements of redemption of the Securities in accordance with § [15.]

**[(5) Early redemption at the option of the Issuer.**

- (a) [Following a termination pursuant to paragraph (5)(b), the Issuer shall be entitled to early redemption of all outstanding Securities at the respective time, each at the Nominal Amount **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** less the Pro-rata Nominal Amounts of the Reference Entities in relation to which the Conditions to Settlement have been satisfied prior to the termination date] **[in the case of interest bearing Securities, insert:**, together with any interest accrued up to but excluding the



Redemption Date]. **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** In the event of such a termination, the Securities will be redeemed with respect to the Pro-rata Nominal Amounts of the Reference Entities in relation to which the Conditions to Settlement have been satisfied prior to the termination date, in an amount equal to the sum of the Settlement Prices pursuant to paragraph (3)(a) of the affected Reference Entities less the Unwind Costs pursuant to paragraph (3)(c) in respect of every affected Reference Entity on the second Business Day following the determination of the Settlement Prices, but in any event no later than the Final Redemption Date.]] **[insert alternative provision if applicable]**

- (b) The Issuer must notify the Securityholders of the termination in accordance with § [15]. The notice shall include the following information:
- (i) the statement that the Securities are terminated and will be redeemed,
  - (ii) the Redemption Date **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** with respect to the redemption of the Pro-rata Nominal Amounts of the Reference Entities in relation to which the Conditions to Settlement have not been satisfied prior to the termination date], which must fall [on an Interest Payment Date] [on the ●, ●] [or●] Interest Payment Date [of a year]] and be no fewer than [●] Business Days and no more than [●] Business Days after the Issuer's termination notice to the Securityholders, **[if the Securities are linked to a single Reference Entity, insert: and]**
  - (iii) the Redemption Amount **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert:** with respect to the redemption of the Pro-rata Nominal Amounts of the Reference Entities in relation to which the Conditions to Settlement have not been satisfied prior to the termination date] **[in the case of interest bearing Securities, insert:** including the interest payable] **[if Securities are linked to a single Reference Entity, insert: .]** **[if the Securities are linked to a Basket of Reference Entities, insert: , and**
  - (iv) a note that the Securities with respect to the Pro-rata Nominal Amounts of the Reference Entities in relation to which the Conditions to Settlement have been satisfied prior to (but excluding) the termination date, will be redeemed on the second Business Day following the determination of the Settlement Prices, but in any event no later than the Final Redemption Date.]

[(6) *Early redemption for Illegality.*

In the event that the Calculation Agent determines in good faith that the performance of the Issuer's obligations under the Securities or that any arrangements made to hedge the Issuer's obligations under the Securities has or will become unlawful, illegal or otherwise prohibited in whole or in part as a result of compliance with any applicable present or future law, rule, regulation, judgment, order or directive of any governmental, administrative, legislative or judicial authority or power, or in the interpretation thereof, the Issuer having given not less than 10 nor more than thirty days' notice to Securityholders in accordance with § [15] (which notice shall be irrevocable), may, on expiry of such notice, redeem all, but not some only, of the Securities, each Security being redeemed at the Early Redemption Amount together (if applicable) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption.

"**Early Redemption Amount**" means [●.]]" "

#### 48. Section "Description of the Securities – Terms and Conditions"

The following Swedish Securities Supplement shall be added on page 322 of the Prospectus at the end of the section "Registered Securities Supplement", (after the paragraph which begins with the words "Other documents"):

##### "Swedish Securities Supplement"

If provisions for English law governed Swedish Securities are specified as applicable in the applicable Final Terms the following provisions shall apply:

1. § 1(2) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 1(2):

"(2) (a) *Form.* The Securities are being issued in uncertificated and dematerialised book-entry form in the Specified Currency and the Specified Denomination. No global or definitive Securities will be issued and these Terms and Conditions shall be construed accordingly. The Securities will be transferable only in accordance with the provisions of the Swedish Financial Instruments Accounts Act 1998 (*Sw. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument*), other applicable Swedish legislation and the rules and regulations applicable to, and/or issued by, Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**").

The person appearing in the relevant register will be treated as the holder of the relevant Securities in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to, and/or issued by, Euroclear Sweden and the term "**Securityholder**" shall be construed accordingly. Where a nominee is so evidenced it shall be treated as the holder of the relevant Securities.

(b) *Title.* Title to the Securities passes only by registration in the register that the Issuer will procure to be kept by Euroclear Sweden on behalf of the Issuer. Where a nominee is so evidenced it shall be treated as the holder of the relevant Securities."

2. § 3(3) (*Fixed Rate Securities*) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 3(3):

" (3) *Accrual of Interest.* Each Security shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which it is due for redemption, unless **[insert if the Securities are cash settled: payment of principal [insert if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash settled and/or physically settled: [and/or] delivery of all assets deliverable]** is improperly withheld or refused. If the Issuer shall fail to redeem each Security when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of such Security from (and including) the due date for redemption until (but excluding) the earlier of (i) the date on which **[insert if the Securities are cash settled: all amounts due in respect of such Security have been paid]** **[insert if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash and/or physically settled: [and/or] all assets deliverable in respect of such Security have been delivered]**, and (ii) five days after the date on which **[insert if the Securities are cash settled: [the full amount of the moneys payable in respect of such Security has been received by the Swedish Security Agent]** **[insert if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash and/or physically settled: [and/or] all assets in respect of such Security have been received by an agent appointed by the Issuer to deliver such assets to Securityholders and notice to that effect has been given to the Securityholders in accordance with § [15]] at the Rate of Interest [applicable in respect of the last occurring Interest Period]."**

3. § 3[(9)] (*Floating Rate Securities*) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 3[(9)]:

"[(9)] *Accrual of Interest.* Each Security shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which it is due for redemption, unless **[insert if the Securities are cash settled: [payment of principal] [insert if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash and physically settled: [and/or] delivery of all assets deliverable]** is improperly withheld or

refused. If the Issuer shall fail to redeem each Security when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of such Security from (and including) the due date for redemption until (but excluding) the earlier of (i) the date on which **[insert if the Securities are cash settled: all amounts due in respect of such Security have been paid]** **[insert if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash and/or physically settled: [and/or] all assets deliverable in respect of such Security have been delivered]**, and (ii) five days after the date on which **[insert if the Securities are cash settled: the full amount of the moneys payable in respect of such Security has been received by the Swedish Security Agent]** **[insert if the Securities are (i) physically settled or (ii) cash and/or physically settled: [and/or] all assets in respect of such Security have been received by an agent appointed by the Issuer to deliver such assets to Securityholders and notice to that effect has been given to the Securityholders in accordance with § [15]]** at the Rate of Interest [applicable in respect of the last occurring Interest Period]."

4. § 3(2) (*Zero Coupon Securities excluding non-interest bearing Securities*) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 3(2):

" (2) *Late Payment on Securities.* If the amount payable in respect of any Security upon redemption of such Security pursuant to § 5(1), § 5[(6)] § [10(2)] or upon its becoming due and repayable as provided in § [12] is improperly withheld or refused, the amount due and repayable in respect of such Security shall be the amount calculated as provided in the definition of Amortised Face Amount as though the references therein to the date fixed for the redemption or the date upon which such Security becomes due and payable were replaced by references to the date which is the earlier of:

- (a) the date on which all amounts due in respect of such Security have been paid; and
- (b) five days after the date on which the full amount of the moneys payable in respect of such Securities has been received by the Swedish Security Agent and notice to that effect has been given to the Securityholders in accordance with § [15]."

5. § 4(1) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 4(1):

"(1) Payments will be made to the persons registered as Securityholders in the register maintained by Euroclear Sweden on the fifth Payment Business Day (or in accordance with the rules and procedures applied by Euroclear Sweden from time to time), prior to the due date for such payment."

6. § 4(5) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 4(5):

"(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of the Securities is not a Payment Business Day, the holder thereof shall not be entitled to payment until the next following Payment Business Day and shall not be entitled to interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business, including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits in Stockholm and London."

7. § 5[(2)](b) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § 5[(2)](b):

"(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Securityholders in accordance with § [15]. Such notice shall specify:

- (i) whether the Securities are to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Securities which are to be redeemed;

- (ii) the Call Redemption Date, which shall not be less than **[insert Minimum Notice to Securityholders]** [thirty days] nor more than **[insert Maximum Notice to Securityholders]** [sixty days] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Securityholders and not less than **[insert notice period to Swedish Security Agent]** [forty-five days]; and
- (iii) the Call Redemption Amount at which such Securities are to be redeemed.]"

8. § [9] of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § [9]:

"§ [9]  
 THE SWEDISH SECURITY AGENT [,] [AND] [THE PAYING AGENT[S]] [,] [AND] [THE  
 CALCULATION AGENT] [,]  
 [AND THE DETERMINATION AGENT]

(1) *Appointment.* The Swedish Security Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [,] [and] [the Calculation Agent] [,] [and] [the Determination Agent] and [its] [their] [respective] office[s] [is] [are]:

Swedish Security Agent: **[●]**  
 (the "**Swedish Security Agent**")

Paying Agent[s]: [Deutsche Bank AG, London Branch  
 Winchester House  
 1 Great Winchester Street  
 London EC2N 2DB]

[Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
 2 boulevard Konrad Adenauer  
 L-1115 Luxembourg]

**[Insert other Paying Agents and specified offices]**

([each a] [the] "Paying Agent" [and together the "Paying Agents"]).

The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

Calculation Agent: **[insert name and specified office]** (the "**Calculation Agent**")

The Determination Agent (the "**Determination Agent**") and its initial office shall be:

Determination Agent: **[insert name and specified office]**

The Swedish Security Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [,] [and] [the Calculation Agent] [,] [and] [the Determination Agent] reserve the right at any time to change [its] [their respective] office to some other offices.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Swedish Security Agent [or] [,] [the] [any] Paying Agent [or] [,] the Calculation Agent [or] [,] the Determination Agent] and to appoint another Swedish Security Agent [or another or additional Paying Agents] [or another Calculation Agent] [or another Determination Agent]. The Issuer shall at all times maintain (a) a Swedish Security Agent **[in the case of Securities listed on a stock exchange insert: [,] [and]** (b) so long as the Securities are listed on the **[insert name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Swedish Security Agent) with an office in **[insert location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange (or any other relevant authority) **[in the case of payments in U.S. dollars insert: [,] [and] [(c)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4(3)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with an office in the United

States] [if any Calculation Agent is to be appointed insert: [,] [and] [(d)] a Calculation Agent [if any Determination Agent is to be appointed insert: [,] [and] [(e)] a Determination Agent [if Determination Agent is required to maintain an office in a Required Location insert: with an office in [insert Required Location]]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than forty-five days' prior notice thereof shall have been given to the Securityholders in accordance with § [15].

- (3) *Agents of the Issuer.* The Swedish Security Agent [,] [and] [the Paying Agent[s]] [,] [and] [the Calculation Agent] [,] [and] [the Determination Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust with any Securityholder]. The Agency Agreement contains provisions permitting any entity into which any Agent is merged or converted or with which it is consolidated or to which it transfers all or substantially all of its assets to become successor agent."

9. § [11] of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § [11]:

"§ [11]

#### **PRESCRIPTION**

Claims against the Issuer for the payment of principal or interest payable in respect of the Securities shall be prescribed unless made within ten years after the Relevant Date therefore and thereafter any principal or interest payable in respect of such Securities shall be forfeited and revert to the Issuer.

For the purposes of this § [11], "Relevant Date" means the date on which such payment first becomes due, except that, if the full amount of the moneys payable has not been duly received by the Swedish Security Agent on or prior to such due date, it means the date on which, the full amount of such moneys having been so received, notice to that effect is duly given to the Securityholders in accordance with § [15]."

10. § [13](1) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § [13](1):

"(1) *Substitution.* The Issuer (or any previously substituted company) may, without the consent of the Securityholders, if no payment of principal or interest on any of the Securities is in default, at any time substitute for the Issuer any other company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Securities (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all payment obligations arising from or in connection with the Securities;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Swedish Security Agent in the currency required hereunder all amounts required for the fulfilment of the payment or delivery obligations arising under the Securities;
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees [in the case of subordinated Securities insert: on a subordinated basis] in favour of each Securityholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Securities; and
- (d) Euroclear Sweden has given its consent to such substitution.

The Issuer shall have the right upon giving notice to the Securityholders in accordance with § [15] to change the branch through which it is acting for the purpose of the Securities, the date of such change to be specified in such notice provided that no change can take place prior to the giving of such notice."

11. § [14](2) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new [14](2):

"(2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer may at any time purchase Securities in the open market or otherwise and at any price. Securities purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or cancelled."

12. § [15](1) and § [15](2) of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § [15](1) and § [15](2):

"(1) *Publication.* All notices regarding the Securities will be deemed to be validly given if sent by mail to a Securityholder on the address registered for such Securityholder in the system of Euroclear Sweden or in accordance with the legislation, rules and regulations applicable to, and/or issued by, Euroclear Sweden **[if Securities are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: and, in addition, for so long as the Securities are listed on the Luxembourg Stock Exchange and the rules of the Luxembourg Stock Exchange so require, such notice will be published in a daily newspaper of general circulation in the place or places required by those rules and/or on the Luxembourg Stock Exchange's website, [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) [insert additional notice provisions, if applicable].** Any such notice shall be deemed to have been given, if sent by mail to the Securityholders, on the fourth day following the day the notice was sent by mail.

(2) *Notification by Securityholders.* Notices to be given by any Securityholder shall be in writing and given by lodging the same with the Swedish Security Agent."

13. § [17] of the Terms and Conditions will be replaced by the following new § [17]:

**"§ [17]  
MEETINGS OF SECURITYHOLDERS, MODIFICATION AND WAIVER**

The Agency Agreement contains provisions for convening meetings of the Securityholders to consider any matter affecting their interests, including the sanctioning by Extraordinary Resolution of a modification of the Swedish Securities or any of the provisions of the Agency Agreement. Such a meeting may be convened by the Issuer or the Swedish Security Agent and shall be convened by the Issuer upon the request in writing of Securityholders holding not less than five per cent. **[in the case of Securities other than Certificates without a principal amount insert: in principal amount] [in the case of Certificates without a principal amount insert: of the number]** of the Securities for the time being remaining outstanding. The quorum at any such meeting for passing an Extraordinary Resolution is one or more persons who (as of the fifth Business Day prior to the meeting) are entered in to the register of Euroclear Sweden as Securityholders of or representing not less than 50 per cent. **[in the case of Securities other than Certificates without a principal amount insert: in principal amount] [in the case of Certificates without a principal amount insert: of the number]** of the Securities for the time being outstanding, or at any adjourned meeting one or more persons being or representing Securityholders whatever the principal amount of the Securities so held or represented, except that at any meeting the business of which includes the modification of certain provisions of the Securities (including modifying the date of maturity of the Securities or any date for payment of interest thereon, reducing or cancelling the amount of principal or the Asset Amount or the rate of interest payable in respect of the Securities or altering the currency of payment of the Securities), the quorum shall be one or more persons holding or representing not less than two-thirds **[in principal amount] [of the number]** of the Securities for the time being outstanding, or at any adjourned such meeting one or more persons holding or representing not less than one-third in principal amount of the Securities for the time being outstanding. An Extraordinary Resolution passed at any meeting of the Securityholders shall be binding on all the Securityholders, whether or not they are present at the meeting and regardless of if and how they voted at the meeting.

If the holder of Securities held through a nominee (an "Indirect Securityholder") attends the meeting (in person or through a duly authorised agent) and shows a certificate from the relevant nominee showing such Indirect Securityholder on the fifth Business Day prior to the meeting, and the number of Securities held by such Indirect Securityholder, the Indirect Securityholder shall be regarded as the Securityholder for the purposes of this Condition [17].

The Issuer may decide upon additional administrative regulations for meetings of Securityholders in addition to those set forth in this Condition [17].

The Issuer shall bear the reasonable costs of (i) any agent appointed by the Securityholders to represent them before any court or administrative authority (except where such costs have arisen from frivolous or vexatious claims brought by Securityholders) and (ii) which Euroclear Sweden incurred in conjunction with a meeting of the Securityholders, irrespective of who convened the meeting.

The Issuer may without the consent of the Securityholders make (i) any modification of the Securities or the Agency Agreement which is not prejudicial to the interests of the Securityholders; or (ii) any modifications of the Securities or the Agency Agreement which is of formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error or proven error or to comply with mandatory provisions of the law. Any such modification shall be binding on the Securityholders and any such modification shall be notified to the Securityholders in accordance with Condition [15]."

#### 49. Section "Form of Final Terms – 4. Type of Securities – Legal Type"

On page 326/327 of the Prospectus, the following row and footnotes relating thereto are inserted after the row "[Registered Securities *Namensschuldverschreibungen (registered securities)*]"

[Registered Securities  
*Namensschuldverschreibungen (registered securities)*<sup>10</sup>

[Swedish Securities  
*Schwedische Schuldverschreibungen*]<sup>10a</sup>

#### 50. Section "Form of Final Terms – 5. [CURRENCY, DENOMINATION,] [CERTIFICATE RIGHT,] FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1) – Clearing System"

On page 330 of the Prospectus, the following row is inserted after the row "SIX SIS AG, („SIS“), Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz]":

[Euroclear Sweden AB („Euroclear Sweden“)  
Box 7822  
SE-103 97  
Stockholm  
Sweden

#### 51. Section "Form of Final Terms – 5. [CURRENCY, DENOMINATION,] [CERTIFICATE RIGHT,] FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1) – Clearing System"

On page 330 of the Prospectus, the following row is inserted after the row "[Specify other Clearing System Anderes Clearing System angeben]":

<sup>10</sup> Applicable to English law governed Securities only. If this option applies, the Registered Securities Supplement is applicable. Nur anwendbar auf Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen. Falls dieses Wahlrecht Anwendung findet, ist der Nachtrag für Namensschuldverschreibungen (Registered Securities) anwendbar.

<sup>10a</sup> Applicable to English law governed Securities only. If this option applies, the Swedish Securities Supplement is applicable. Nur anwendbar auf Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen. Falls dieses Wahlrecht Anwendung findet, ist der Nachtrag für Schwedische Schuldverschreibungen anwendbar.

**Alternative clearing provisions**  
**Alternative Clearing Bestimmungen**

[Not applicable  
Nicht anwendbar]

[Insert Details  
Einzelheiten einfügen]

**Swedish Security Agent<sup>19a</sup>**  
**Schwedische Wertpapierstelle**

[ ]

**52. Section "Form of Final Terms – 7. INTEREST (§ 3) – Zinsperioden"**

On page 331 of the Prospectus, in the row for "Zinsperioden", the word "(ausschließlich)" is inserted after the word "Zinszahltag".

**53. Section "Form of Final Terms – 7. INTEREST (§ 3) – General Definitions applicable to Floating Rate and other variable Securities"**

On page 338 of the Prospectus, in the row for "Interest Determination Day", the new words "[prior to the commencement of] [following]" are inserted after the existing word "Business Day".

**54. Section "Form of Final Terms – 7. INTEREST (§ 3) – General Definitions applicable to Floating Rate and other variable Securities"**

On page 338 of the Prospectus, the row for "Zinsfestlegungstag" is replaced by the following row:

*Zinsfeststellungstag*

[●] [Zweiter] [TARGET2] [Londoner]  
[anderen Ort einfügen]  
Geschäftstag [vor Beginn] [nach] der  
jeweiligen Zinsperiode

**55. Section "Form of Final Terms – 7. INTEREST (§ 3) – Other Method of Determination"**

On page 340 of the Prospectus, the word „Zinsfestlegungstag“ (after „einschließlich“ and before "Marge") is replaced by the word „Zinsfeststellungstag“.

**56. Section "Form of Final Terms – 9. REDEMPTION (§ 5)"**

On page 344 of the Prospectus, after the row for „Schlusszahlungsbetrag“ the following new rows and with footnotes relating thereto are inserted:

**Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event<sup>73a</sup>**  
**Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses**

Upon the occurrence of a Regulatory Event the Securities may be redeemed at the  
*Bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses können die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden zum*

[Make-Whole Redemption Amount]  
[Redemption Amount] [●]

[Aufrechnungsrückzahlungsbetrag]  
[Rückzahlungsbetrag] [●]

[Make-Whole Amount  
Aufrechnungsbetrag]

[ ]

<sup>19a</sup> Insert in the case of Securities cleared through Euroclear Sweden. Delete if not applicable.

*Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Euroclear Sweden gecleart werden, einfügen. Löschen, falls nicht anwendbar.*

<sup>73a</sup> Applicable in the case of subordinated Securities; delete this heading and related sub-paragraphs if the Securities are not subordinated.

*Anwendbar im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen. Diese Überschrift und dazugehörige Unterabschnitte löschen, falls die Schuldverschreibungen nicht nachrangig sind.*



**57. Section "Form of Final Terms – 20. PROVISIONS FOR CREDIT LINKED SECURITIES "**

On page 354 of the Prospectus, the heading for the section "20. Provisions for Credit Linked Securities" and the footnotes relating thereto are replaced by the following row and footnotes:

**20. PROVISIONS FOR CREDIT LINKED  
SECURITIES GOVERNED BY ENGLISH LAW<sup>114</sup>  
*BESTIMMUNGEN FÜR KREDITBEZOGENE  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, DIE  
ENGLISCHEM RECHT UNTERLIEGEN***

[Applicable  
*Anwendbar*]

**58. Section "Form of Final Terms – 20. PROVISIONS FOR CREDIT LINKED SECURITIES "**

On page 359 of the Prospectus, before the existing row "21. OTHER FINAL TERMS" the below new section with the title "21. PROVISIONS FOR CREDIT LINKED SECURITIES GOVERNED BY GERMAN LAW" is inserted and the old section "21. OTHER FINAL TERMS" is renumbered as "22. OTHER FINAL TERMS":

"

---

<sup>114</sup> Insert in the case of Credit Linked Securities governed by English law. If not applicable, delete the sub-paragraphs of this paragraph. No German version or translation will be provided for English law governed Credit Linked Securities.  
*Im Fall von kreditbezogenen Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen, einfügen. Falls nicht anwendbar, die Unterabschnitte dieses Abschnitts löschen. Für kreditbezogene Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen, wird keine deutsche Fassung oder Übersetzung zur Verfügung gestellt.*

21. PROVISIONS FOR CREDIT LINKED  
SECURITIES GOVERNED BY GERMAN  
LAW<sup>130a</sup>

**BESTIMMUNGEN FÜR  
KREDITBEZOGENE  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN, DIE  
DEUTSCHEM RECHT UNTERLIEGEN**

Reference Entity [ ]<sup>130c</sup>  
*Referenzschuldner*

Reference Obligation [●] [issued by ●]<sup>130d</sup>  
*Referenzverbindlichkeit* [●] [emittiert von ●]<sup>130e</sup><sup>130f</sup>

Pro-rata Nominal Amount<sup>130b</sup>  
*Anteiliger Nennbetrag*

[Basket of Reference Entities consisting of:

1. Reference Entity: [●]  
Reference Obligation: [●] [issued by ●]<sup>130g</sup>.  
Pro-rata Nominal Amount: EUR [●]
2. Reference Entity: [●]  
Reference Obligation: [●] [issued by ●].  
Pro-rata Nominal Amount: EUR [●]
3. Reference Entity: [●]  
Reference Obligation: [●] [issued by ●]  
Pro-rata Nominal Amount: EUR [●]

[insert additional Reference Entities, Reference  
Obligations and their Pro-Rata Nominal amount,  
as the case may be]]<sup>130h</sup>

[Korb von Referenzschuldnern, bestehend aus:

1. *Referenzschuldner:* [●]  
*Referenzverbindlichkeit:* [●] [emittiert von  
●]<sup>130i</sup>  
*Anteiliger Nennbetrag:* EUR [●]
2. *Referenzschuldner:* [●]  
*Referenzverbindlichkeit:* [●] [emittiert von ●]  
*Anteiliger Nennbetrag:* EUR [●]
3. *Referenzschuldner:* [●]  
*Referenzverbindlichkeit:* [●] [emittiert von ●]  
*Anteiliger Nennbetrag:* EUR [●]

<sup>130a</sup> Insert if Credit Linked Securities Supplement for German law governed applies.

*Einfügen, falls der Nachtrag für kreditbezogene Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, anwendbar ist.*

<sup>130b</sup> Delete "Pro-rata Nominal Amount, " in the case of Securities linked to a single Reference Entity.

*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzigen Referenzschuldner gekoppelt sind, " Anteiliger Nennbetrag und Referenzverbindlichkeit " löschen.*

<sup>130c</sup> Insert Reference Entity if the Securities are linked to a single Reference Entity.

*Referenzschuldner einfügen, falls die Schuldverschreibungen and einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind.*

<sup>130d</sup> Insert if the Reference Entity is the guarantor of the Reference Obligation.

<sup>130e</sup> *Einfügen, wenn der Referenzschuldner Garant der Referenzverbindlichkeit ist.*

<sup>130f</sup> Insert if the Securities are linked to a single Reference Entity.

*Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen einzelnen Referenzschuldner gekoppelt sind, einfügen.*

<sup>130g</sup> Insert if the Reference Entity is the guarantor of the Reference Obligation.

<sup>130h</sup> Insert in the case of Securities linked to a basket of Reference Entities.

	[ggf. weitere Referenzschuldner, Referenzverbindlichkeiten und ihren anteiligen Nennbetrag einfügen ]] <sup>130j</sup>
Credit Event	[Bankruptcy] [Failure to Pay in relation to Borrowed Money] [Restructuring of Borrowed Money] [Repudiation/Moratorium in relation to Borrowed Money]
Kreditereignis	[Insolvenz] [Zahlungsstörung in Bezug auf Finanzierungsverbindlichkeiten] [Restrukturierung von Finanzierungsverbindlichkeiten] [Nichtanerkennung oder Moratorium in Bezug auf Finanzierungsverbindlichkeiten]
Interest	[The Securities provide for [fixed rate] [floating rate] interest in accordance with clause 7 of these Final Terms irrespective of the satisfaction of the Conditions to Settlement] <sup>130k</sup>  [The Securities do not bear interest]  [The Securities provide for [fixed rate] [floating rate] interest which ceases to accrue upon the satisfaction of the Conditions to Settlement are satisfied]
Verzinsung	Die Schuldverschreibungen sehen eine [feste] [variable] Verzinsung gemäß Ziffer 5 dieser Endgültigen Bedingungen vor, unabhängig davon, ob die Verlustzuweisungsvoraussetzungen erfüllt sind] <sup>130l</sup>  [Die Schuldverschreibungen sehen keine Verzinsung vor]  [Die Schuldverschreibungen sehen eine [feste] [variable] Verzinsung vor, wobei der Zinslauf bei Erfüllung der Verlustzuweisungsvoraussetzungen erlischt]
Interest Provisions: <sup>130m</sup> Verzinsungsbestimmungen:	
Interest Commencement Date Verzinsungsbeginn	[Issue Date] [●] [Ausgabetag] [●]
Interest Rate <sup>103n</sup> Zinssatz	[●] Prozent per annum [●] per cent., per annum
Reference Rate <sup>103o</sup>	[●-Months-EURIBOR] [●]

<sup>130i</sup> Einfügen, wenn der Referenzschuldner Garant der Referenzverbindlichkeit ist.

<sup>130j</sup> Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Korb von Referenzschuldnern gekoppelt sind, einfügen.

<sup>130k</sup> In the case of credit linked interest Securities clause 7 A or B, respectively, of these Final Terms must be completed.

<sup>130l</sup> Im Fall von Schuldverschreibungen mit kreditbezogener Verzinsung ist Ziffer 7 A bzw. B dieser Endgültigen Bedingungen auszufüllen.

<sup>130m</sup> Delete this paragraph and the following sub-paragraphs in the case of Securities without credit linked interest.

Diesen Absatz und seine Unterabsätze im Fall von Schuldverschreibungen ohne zinssatzbezogene Verzinsung löschen.

<sup>103n</sup> Insert in the case of fixed rate Securities.

Bei fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

<sup>103o</sup> Insert in the case of floating rate Securities.

Referenzsatz	[●-Monats-EURIBOR] [●]
Screen page <sup>103p</sup> <i>Bildschirmseite</i>	[ ]
Margin <sup>103q</sup> <i>Marge</i>	[ ]
Minimum Rate of Interest <sup>103r</sup> <i>Mindestzinssatz</i>	[ ]
Maximum Rate of Interest <sup>103s</sup> <i>Höchstzinssatz</i>	[ ]
Day Count Fraction <i>Zinstagequotient</i>	[30/360] [Actual/Actual] [30/360] [Actual/Actual]
Interest Payment Dates <i>Zinszahltag</i>	[ ]
Calculations and Determinations <i>Berechnungen und Feststellungen</i>	[Calculation Agent] [●] [Berechnungsstelle] [●]
Internet site on which any shortening or extension of the Interest Period will be published <i>Internetseite, auf der eine etwaige Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode mitgeteilt wird</i>	[ ]
Settlement Price if the requirements of § 5(3)(a)(i) and (ii) are not satisfied and no Reference Obligation is allocated <i>Abwicklungsbetrag, falls die Voraussetzungen § 5(3)(a)(i) und (ii) nicht erfüllt sind und keine Referenzverbindlichkeit zugewiesen wurde</i>	[30] [●] % [30] [●] %
Early Redemption at the option of the Issuer <i>Kündigungswahlrecht der Emittentin</i>	[Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> ]  [Applicable <i>Anwendbar</i> ]
Notification of Termination <sup>103t</sup> <i>Bekanntmachung der Kündigung</i>	[ ]
Early Termination for Illegality <i>Vorzeitige Kündigung wegen Rechtswidrigkeit</i>	[Not applicable <i>Nicht anwendbar</i> ]  [Applicable <i>Anwendbar</i> ]
Early Redemption Amount <i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i>	[ ]

<sup>103p</sup> Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

Insert in the case of floating rate Securities.

<sup>103q</sup> Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen.

Insert in the case of floating rate Securities with margin.

<sup>103r</sup> Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Marge einfügen.

Insert in the case of floating rate Securities with minimum rate of interest.

<sup>103s</sup> Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Mindestzinssatz einfügen.

Insert in the case of floating rate Securities with maximum rate of interest.

<sup>103t</sup> Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Höchstzinssatz einfügen.

Delete if Early Redemption at the option of the Issuer is not applicable.

Löschen, falls Kündigungswahlrecht der Emittentin nicht anwendbar ist.

## 59. Section "Taxation"

On page 383 of the Prospectus, after the last paragraph under the heading "Other Taxes" the following new paragraph is inserted:

### "Sweden

**The following summary outlines certain Swedish tax consequences relating to holders of Securities, if not otherwise stated. The summary is based on the laws of Sweden as currently in effect and is only intended to provide general information. This summary does not address the rules regarding reporting obligations for, among others, payers of interest. Prospective purchasers are urged to consult their professional tax advisers regarding the Swedish tax and other tax consequences (including the applicability and effect of double taxation treaties) of holding or transferring Securities.**

Payments of any principal amount or any amount that is considered to be interest for Swedish tax purposes to the holder of any Securities should not be subject to Swedish income tax, provided that such holder is neither resident in Sweden for Swedish tax purposes nor engaged in trade or business in Sweden through a permanent establishment. A person is resident in Sweden for Swedish tax purposes if he (a) is domiciled in Sweden; (b) has his habitual abode in Sweden; or (c) earlier has been domiciled in Sweden and after having moved abroad continues to have an essential connection with Sweden (for example, is engaged in trade or business in Sweden). Swedish law does not provide for deduction or withholding for or on account of taxes on payments of any principal or interest to the holder of any Securities, except on payment of interest to a holder who is an individual or an estate of a deceased individual with tax residence in Sweden. Individuals who are not resident in Sweden for tax purposes may be liable to capital gains taxation in Sweden upon disposal or redemption of certain financial instruments, depending on the classification of the particular financial instrument for Swedish income tax purposes, if they have been resident in Sweden or have stayed permanently in Sweden at any time during the calendar year of disposal or redemption or the ten calendar years preceding the year of disposal or redemption.

Generally, for Swedish corporations and private individuals (and estates of deceased individuals) with residence in Sweden for Swedish tax purposes, all capital income (e.g. income that is considered to be interest for Swedish tax purposes and capital gains on Securities) will be taxable. Specific tax consequences, however, may be applicable to certain categories of corporations (e.g. investment companies and life insurance companies). If the Securities are registered with Euroclear Sweden AB, a Swedish Central Securities Depository and Clearinghouse ("ES") or held by a Swedish nominee in accordance with the Swedish Financial Instruments Accounts Act (SFS 1998:1479), Swedish preliminary taxes are withheld by ES or the nominee on payments of amounts that are considered to be interest for Swedish tax purposes to a private individual or an estate of a deceased individual with residence in Sweden for Swedish tax purposes."

## 60. Section "Book Entry Clearing Systems"

On page 384 of the Prospectus, in the introductory paragraph of the section "Book Entry Clearing Systems", the new words ", Euroclear Sweden" are inserted after the existing word "CBF".

## 61. Section "Book Entry Clearing Systems"

On page 385 of the Prospectus, before the paragraph with the heading "Book-entry Ownership of and Payments in respect of DTC Securities" the following is inserted:

"[Euroclear Sweden]

[to be inserted]"

## 62. Section "Transfer and Selling Restrictions"

On page 394 of the Prospectus after the selling restriction for Switzerland, the following new selling restriction for Sweden is inserted:

### "Sweden

Each Dealer has confirmed and agreed that it will not, directly or indirectly, offer for subscription or purchase or issue invitations to subscribe for or buy Securities or distribute any draft or final document in relation to any such offer, invitation or sale except in circumstances that will not result in a requirement to prepare a prospectus pursuant to the provisions of the Swedish Financial Instruments Trading Act (*lag (1991:980) om handel med finansiella instrument*)."

## 63. Section "Names and Addresses"

On page 401, the last page of the prospectus, the following new address for the Swedish Security Agent is inserted after the address of "Deutsche Bank Trust Company Americas":

### "Swedish Security Agent

["●"]

TO THE EXTENT THAT THERE IS ANY INCONSISTENCY BETWEEN (A) ANY STATEMENT IN THIS SUPPLEMENT AND (B) ANY STATEMENT IN OR INCORPORATED BY REFERENCE IN THE PROSPECTUS, THE STATEMENTS IN (A) ABOVE SHALL PREVAIL.

SAVE AS DISCLOSED IN THIS SUPPLEMENT, THERE HAS BEEN NO OTHER SIGNIFICANT NEW FACTOR, MATERIAL MISTAKE OR INACCURACY RELATING TO INFORMATION INCLUDED IN THE PROSPECTUS SINCE THE PUBLICATION OF THE PROSPECTUS.