

This document constitutes two base prospectuses of Berlin Hyp AG: (i) the base prospectus in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 sub-paragraph 6(4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended (the "**Commission Regulation**") and (ii) the base prospectus in respect of Pfandbriefe (non-equity securities within the meaning of Art. 22 sub-paragraph 6(3) of the Commission Regulation) (together, the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**").

---

Base Prospectus  
10 April 2017

---

# Berlin Hyp

---

**Berlin Hyp AG**  
Berlin, Federal Republic of Germany

**€25,000,000,000**  
**Offering Programme**  
(the "**Programme**")

Under the Programme Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**", "**Berlin Hyp AG**", the "**Bank**" or the "**Issuer**") may from time to time issue notes (the "**Notes**", which expression includes, unless otherwise indicated, Pfandbriefe). Notes other than Pfandbriefe may be issued on a subordinated or unsubordinated basis. Application has been made to list and trade Notes to be issued under the Programme on the markets of the Berlin Stock Exchange appearing on the list of regulated markets published by the European Commission (*Börse Berlin, regulierter Markt*) during a period of 12 months from the date of the approval of this Base Prospectus. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges (including stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or may not be listed at all.

Berlin Hyp AG has requested the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (the "**BaFin**") in its capacity as the competent authority under the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) (the "**WpPG**") to (i) approve this Prospectus and (ii) provide the competent authorities in the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland, the Italian Republic and the Republic of Austria with a certificate of such approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the WpPG implementing the EU Prospectus Directive into German law ("**Notification**"). Approval by the BaFin means the positive decision on the Issuer's request regarding the examination of the Prospectus' completeness, including the coherence and comprehensibility of the provided information. The Issuer may request the BaFin to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

*Arranger*

**UniCredit Bank**

*Dealers*

**UniCredit Bank**

**Berlin Hyp**

This Base Prospectus will be published in electronic form on the website of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt](http://www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt)). This Base Prospectus replaces the Base Prospectus dated 30 March 2016. It is valid for a period of 12 months from the date of its approval.

## TABLE OF CONTENTS

	Page
1. Summary of the Prospectus (English Language Version).....	1
A. Introduction and Warnings.....	1
B. Issuer.....	2
C. Notes and Pfandbriefe.....	6
D. Risks.....	11
E. Offer.....	18
2. Zusammenfassung des Prospekts (German Language Version) .....	19
A. Einleitung und Warnhinweise .....	19
B. Emittent.....	20
C. Schuldverschreibungen und Pfandbriefe.....	25
D. Risiken .....	31
E. Angebot .....	39
3. Risk Factors .....	41
3.1 Risk Factors regarding Berlin Hyp.....	41
3.1.1 Regulatory Risks.....	41
3.1.2 Rating .....	43
3.1.3 Market and Company related Risks.....	44
3.1.4 Counterparty Risk.....	44
3.1.5 Market Price Risks.....	44
3.1.6 Liquidity Risks.....	45
3.1.7 Operational Risks .....	45
3.1.8 Risk of Potential Conflicts of Interest.....	49
3.2 Risk Factors regarding the Notes.....	50
4. Responsibility Statement Pursuant to § 5(4) Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG) .....	55
5. Important Notice .....	56
6. Berlin Hyp AG.....	58
6.1. Statutory Auditors.....	58
6.2 History and Development.....	58
6.3 Business Overview .....	59
6.3.1 Principal Activities.....	59
6.3.2 Principal Markets .....	59
6.4 Organisational Structure.....	59
6.5 Dependence .....	61
6.6 Significant Contracts .....	61
6.7 Trend Information .....	61
6.8 Management and Supervisory Bodies .....	61
6.8.1 Board of managing Directors .....	62
6.8.2 Supervisory Board .....	63
6.8.3 Shareholders' Meeting ( <i>Hauptversammlung</i> ) .....	63
6.8.4 Cover Assets Trustee .....	63
6.8.5 Conflict of interests .....	63

6.9	Major shareholders.....	63
6.10	Financial Information concerning Berlin Hyp's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses .....	63
	6.10.1 Historical Financial Information.....	63
	6.10.2 Financial statements.....	64
	6.10.3 Prospects.....	65
	6.10.4 Auditing of Historical Financial Information.....	68
	6.10.5 Governmental, Legal and Arbitration Proceedings .....	69
	6.10.6 Significant change in Berlin Hyp's Financial Position .....	69
6.11	Documents on Display .....	69
7.	Terms and Conditions of the Notes and Related Information .....	70
7.1.	Description of the Programme and the Notes (including Pfandbriefe) .....	71
	7.1.1 Description of the Programme .....	71
	7.1.2 Description of the Notes (including Pfandbriefe) .....	74
7.2	Terms and Conditions of the Notes and the Pfandbriefe - English Language Version .....	81
	7.2.1 Instructions for the use of the Terms and Conditions .....	81
	7.2.2 Terms and Conditions of Notes (other than Pfandbriefe) .....	82
	Option I: Terms and Conditions for Fixed Rate Notes .....	82
	Option II: Terms and Conditions for Floating Rate Notes .....	97
	Option III: Terms and Conditions for Zero Coupon Notes .....	119
	7.2.3 Terms and Conditions of Pfandbriefe .....	133
	Option IV: Terms and Conditions for Fixed Rate Pfandbriefe.....	133
	Option V: Terms and Conditions for Floating Rate Pfandbriefe.....	142
	Option VI: Terms and Conditions for Zero Coupon Pfandbriefe .....	157
7.3	Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe - German Language Version (Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche) .....	164
	7.3.1 Handlungsanweisungen für die Verwendung der Emissionsbedingungen ....	164
	7.3.2 Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (Ausgenommen Pfandbriefe) .....	165
	Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen .....	165
	Option II: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen .....	183
	Option III: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen ..	207
	7.3.3 Emissionsbedingungen für Pfandbriefe .....	223
	Option IV: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Pfandbriefe .....	223
	Option V: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Pfandbriefe.....	232
	Option VI: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Pfandbriefe .....	248
7.4	Form of Final Terms .....	256
8.	Taxation.....	272
8.1	Federal Republic of Germany .....	272

8.2	Grand Duchy of Luxembourg .....	275
8.3	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland.....	278
8.4	Republic of Ireland .....	280
8.5	Italian Republic.....	281
8.6	Taxation in Austria.....	287
8.7	International Exchange of Information.....	291
8.8	FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act).....	291
9.	Selling Restrictions .....	292
9.1	General.....	292
9.2	United States of America.....	292
9.3	European Economic Area .....	294
9.4	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom") .....	295
9.5	Italian Republic.....	295
9.6	Japan.....	296
10.	General Information.....	297
10.1	Pfandbriefe .....	297
10.2	Use of Proceeds and Reasons for the Offer .....	301
10.3	Listing Information .....	301
10.4	Clearing Systems .....	301
10.5	Authorisation .....	301
10.6	Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer .....	301
10.7	Increase of Programme Limit .....	302
11.	Names and Addresses .....	303
12.	Information Incorporated by Reference.....	304
13.	Annex .....	306
	Signatures .....	S-1

## **SUMMARY OF THE PROSPECTUS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

Summaries are made up of disclosure requirements known as elements (the "**Elements**"). These Elements are numbered in sections A – E (A.1 – E.7). This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and the issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and the issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the specification of "Not applicable".

### **A. INTRODUCTION AND WARNINGS**

#### **A.1 Warning**

##### **Warning:**

- This summary should be read as an introduction to this Prospectus.
- Any decision to invest in the [Notes] [Pfandbriefe] should be based on a consideration of this Prospectus as a whole by the investor.
- Where a claim relating to the information contained in this Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated.
- Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Germany (in its capacity as "**Issuer**" under the Programme) who has assumed responsibility for the summary, or any person who has arranged the preparation thereof, including any translation thereof, can be held liable for the summary, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus or it does not provide all key information, when read together with the other parts of this Prospectus.

A.2 Consent by the issuer or person responsible for drawing up the prospectus to the use of the prospectus for subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries.

[Subject to the following paragraphs, the Issuer gives its consent to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the [Notes] [Pfandbriefe] by financial intermediaries in [Germany] [,][and] [the Grand Duchy of Luxembourg] [,][and] [the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland] [,][and] [the Republic of Ireland] [,][and] [the Republic of Italy] [,][and] [the Republic of Austria].]

[Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the [Notes] [Pfandbriefe] by financial intermediaries.]

Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made and for which consent to use the prospectus is given.

[Not applicable. No consent is given.]

[Resale or final placement of the [Notes] [Pfandbriefe] by financial intermediaries can be made and consent to use the Prospectus is given for the following offer period of the [Notes] [Pfandbriefe]:  
**[insert offer period for which consent is given].]**

Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the prospectus.

[Not applicable. No consent is given.]

[The following conditions are attached to the consent for the use of the Prospectus: **[insert conditions].**]

Notice in bold informing investors that, in the event of an offer being made by a financial intermediary, this financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

**Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.**

## **B. ISSUER**

B.1 The legal and commercial name of the Issuer: Berlin Hyp AG

B.2 The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country or incorporation: Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law. Its registered office is located in Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Germany.

Berlin Hyp is authorised to conduct business and to provide services subject to the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*). Berlin Hyp is subject to the comprehensive supervision by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*), the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and the European Central Bank (*Europäische Zentralbank*).

B.4b Any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates:

Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by regulatory authorities may adversely affect the business of the Issuer.

The financial crisis has led many governments and international organisations to significant changes in banking regulations. In particular, the implementation of the reform measures in 2010 (Basel III), developed by the Basel Committee to the New Basel Capital Accord on capital requirements for financial institutions (Basel II) are ongoing and will lead to higher requirements, particularly in terms of minimum capital resources. In addition, further regulatory requirements are envisaged to be implemented such as the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) which will be of great importance to credit institutions such as the Issuer in the future. Within the EU, the new requirements have been implemented on the basis of a package of amendments to the Capital Requirements Directive (by virtue of EU Directive 2013/36/EU, as amended or replaced from time to time, the "**CRD IV**" and the related German implementation law, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) and

the regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "CRR").

Governmental and central bank action in response to the financial crisis could significantly affect competition and may affect investors of financial institutions.

- B.5 If the Issuer is part of a group, a description of the group and the Issuer's position within the group: Berlin Hyp AG is part of the Landesbank Berlin Holding Group. Landesbank Berlin Holding AG is the sole shareholder of Berlin Hyp AG. Berlin Hyp has one affiliated active subsidiary – Berlin Hyp Immobilien GmbH. Berlin Hyp Immobilien GmbH acquires land and manages it. Furthermore the object of this company is to arrange the conclusion of contracts on properties and real estate, rights equivalent to real property, business premises, housing or loans or to provide an opportunity to conclude such contracts as well as any transaction involved.
- B.9 Where a profit forecast or estimate is made, state the figure: Not applicable. Berlin Hyp did not make any profit forecast or estimate.
- B.10 A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information: Not applicable. The audit reports do not include any qualifications.

B.12 Selected historical key financial information:

Summary form of balance sheet

Assets in Mio. €	2016	2015	Liabilities in Mio. €	2016	2015
Cash reserves	9	6	Liabilities to banking institutions	4,814	6,297
Claims against banking institutions	551	673	Liabilities to customers	5,476	6,349
Claims against customers	19,370	20,610	Securitised liabilities	13,615	13,383
Debentures and other fixed-interest securities	5,782	6,485	Trust liabilities	0	0
Shares in affiliated enterprises	0	0	Other liabilities	526	603
Trust assets	0	0	Prepaid income	217	285
Intangible investment assets	10	7	Provisioning reserves	163	145
Tangible assets	58	59	Subordinated liabilities	454	443
Other assets	337	398	Fund for general Bank risks	153	103
Prepaid income	237	306	Equity	936	936
<b>Total assets</b>	<b>26,354</b>	<b>28,544</b>	<b>Total liabilities</b>	<b>26,354</b>	<b>28,544</b>

## Summary form of income statement

in Mio. €	2016	2015	Change in %
Interest income	456.4	555.8	-17.9
Interest expenditure	200.5	332.5	-39.7
Net interest income	255.9	223.3	14.6
Staff expenditure	62.6	76.5	-18.2
Other operating expenditure	55.3	43.2	28.0
Depreciations of tangible assets	4.4	4.1	7.3
Risk provisioning	-35.7	-18.8	89.9
<b>Profits transferred on the basis of the profit transfer agreement</b>	<b>73.0</b>	<b>92.0</b>	<b>-20.7</b>
<b>Net income for the year</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>

## Summary form of capitalisation

in Mio. €	31 December 2016	31 December 2015
<b>Liabilities to banking institutions</b>	<b>4.814</b>	<b>6.297</b>
Registered mortgage Pfandbriefe issued	355	356
Registered public Pfandbriefe issued	280	378
Other liabilities	4.179	5.563
<b>Liabilities to customers</b>	<b>5.476</b>	<b>6.349</b>
Registered mortgage Pfandbriefe issued	2.374	2.479
Registered public Pfandbriefe issued	1.030	1.246
Other liabilities	2.072	2.624
<b>Securitised liabilities</b>	<b>13.615</b>	<b>13.383</b>
Mortgage Pfandbriefe issued	8.040	7.926
Public Pfandbriefe issued	1.640	1.650
Other debentures issued	3.935	3.807
<b>Trust liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Prepaid income</b>	<b>217</b>	<b>285</b>
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>454</b>	<b>443</b>
<b>Profit-sharing rights capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fund for general Bank risks</b>	<b>153</b>	<b>103</b>
<b>Equity</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
Balance sheet profit	2	2
<b>Other liabilities</b>	<b>526</b>	<b>603</b>
<b>Provisioning reserves</b>	<b>163</b>	<b>145</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>26.354</b>	<b>28.544</b>

Rounding differences in the tables in an amount of +/- one unit (EUR, per cent., etc.) may occur because of computational reasons.

Statement with regard to no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change:

As of the date of this Prospectus, there is no material adverse change in the prospects of Berlin Hyp since the date of the annual report of Berlin Hyp for the year ended 31 December 2016 which contains the last audited financial statements of Berlin Hyp on an unconsolidated basis.

Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information:

Not applicable: There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp since 31 December 2016.

B.13 Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to

Not Applicable. There are no recent events particular to Berlin Hyp which are to a material extent relevant to the evaluation of its solvency.



- the evaluation of the Issuer's solvency:
- B.14 Any dependency upon other entities within the group: With effect midnight 31 December 2014/1 January 2015, 0:00 o'clock Berlin Hyp was transferred from Landesbank Berlin AG to the joint parent company Landesbank Berlin Holding AG. As a share company that is 100%-owned by the Landesbank Berlin Holding AG, Berlin Hyp is a dependent company of Landesbank Berlin Holding AG within in the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).
- Landesbank Berlin Holding AG is majority owned by the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG. In consequence, the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG may exert influence indirectly on Berlin Hyp. According to § 17 German Stock Corporation Act Berlin Hyp is also indirectly dependent on the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG.
- B.15 A description of the Issuer's principal activities: Berlin Hyp's main business activity is granting pre-dominantly commercial mortgage loans, providing loans to the public sector, granting loans guaranteed by the public sector and refinancing these loans by issuing mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*), public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and unsecured debt obligations.
- B.16 Statement whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled by a third party and description of the nature of such control: As of midnight 31 December 2014/1 January 2015, 0:00 o'clock Berlin Hyp is 100% owned by Landesbank Berlin Holding AG which the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG holds the majority of.
- B.17 Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process: The Issuer has received the rating A+ for its long-term unsecured liabilities and the rating F1+ for its short-term liabilities by Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"). The long-term rating "A" is defined as high credit quality and the capacity of financial commitments is considered strong. The modifier "+" is appended to denote the positive relative status within the major categories. The short-term rating "F1+" is defined as highest short-term credit quality. The "+" denotes any exceptionally strong credit feature.
- 2014 the Issuer received issuer ratings from Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") for the first time. Recently Moody's assigns an A2 long-term rating, A1 deposit rating and Prime-1 short-term rating. In addition, Moody's assigns a provisional senior unsecured rating of A2, and a provisional subordinated debt rating of Baa3. The rating outlook for the A2 long-term senior debt rating is positive. Obligations rated "A" are judged to be upper-medium grade and subject to low credit-risk, the modifier "2" indicates a mid-range ranking within the generic rating category. Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. The modifier "3" indicates, that the obligation rank in the lower end of that generic rating category. Issuers rated Prime-1 have a superior ability to repay short term debt obligations.
- [- Credit rating assigned to the Notes: **[insert rating]** [Not applicable. The Notes are not rated.]
- [- The Public Sector Pfandbriefe of Berlin Hyp have been rated Aaa

by Moody's Investors Service, Ltd. ("**Moody's**"). Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality and subject to the lowest level of credit risk.]

[- The Mortgage Pfandbriefe of Berlin Hyp have been rated Aaa by Moody's Investors Service, Ltd. ("**Moody's**"). Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality and subject to the lowest level of credit risk.]

## C. NOTES AND PFANDBRIEFE

C.1 Description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number: [Notes are debt instruments represented by one or more global note(s). Notes are unsecured debt obligations of the Issuer.] [Pfandbriefe are debt instruments represented by one or more global note(s). Pfandbriefe are debt obligations of the Issuer which are secured by a cover pool of certain eligible assets.] In this summary the expression "**Notes**" includes, unless otherwise indicated, Pfandbriefe.

[Fixed rate [Notes] [Pfandbriefe]. Fixed rate [Notes] [Pfandbriefe] are instruments where the rate of interest does not change over the term of the instrument.]

[Floating rate [Notes] [Pfandbriefe]. Floating rate [Notes] [Pfandbriefe] are instruments which bear interest at a rate of interest which will be fixed during the term of the instrument.]

[CMS floating rate [Notes] [Pfandbriefe]. CMS floating rate [Notes] [Pfandbriefe] are instruments which bear interest at a rate of interest which will be fixed during the term of the instrument.]

[Fixed to floating rate [Notes] [Pfandbriefe]. [Floating to fixed rate [Notes] [Pfandbriefe]. [Fixed to floating rate] [Floating to fixed rate] [Notes] [Pfandbriefe] are instruments which bear interest at a rate of interest which will be fixed during the term of the instrument.]

[Inverse/Reverse floating rate [Notes] [Pfandbriefe]. Inverse/Reverse floating rate [Notes] [Pfandbriefe] are instruments which bear interest at a rate of interest which will be fixed during the term of the instrument.]

[Zero coupon [Notes] [Pfandbriefe] are instruments which will be issued on a discounted basis (i.e. under par value) and where interest is included in the payment of the redemption amount at maturity.]

ISIN: [insert]

[Common Code: [insert]]

[German Securities Code (WKN): [insert]]

[Series number: [insert].] [Tranche number: [insert].]

C.2 Currency of the securities issue: The [Notes] [Pfandbriefe] are issued in [insert currency].

C.5 Description of any restrictions on the free transferability of the securities: Not applicable. There are no restrictions on the free transferability.

C.8 Description of the rights attached to the securities (including the ranking and): Holders have the right of [interest payments at the respective interest payment date and] payment of capital at the maturity date.

limitations to those rights):

**[In the case of an issue of Notes insert: [in the case of unsubordinated Notes insert:** The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.]

**[in the case of subordinated Notes insert:** The obligations under the Notes constitute unsecured and wholly subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise. In the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. In addition, the termination, redemption and repurchase of subordinated Notes are subject to certain limitations.]

[It should be noted that prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes (excluding, amongst others, Pfandbriefe) will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. The subordinated Notes will be affected by such measures prior to any unsubordinated liabilities of the Issuer and the unsubordinated Notes will be affected by such measures prior to other senior debt obligations. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).]

**[Issuer's right of termination for taxation reasons**

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, the Issuer is required to pay additional amounts and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer. [In case of subordinated Notes the right of termination for taxation reasons applies also if the tax treatment of the Notes changes in any other way and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous.]]

**[Issuer's right of termination for regulatory reasons in case of subordinated Notes**

If in the determination of the Issuer the subordinated Notes (i)

are for reasons other than amortisation pursuant to Article 64 CRR disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions or (ii) are in any other way subject to a less favourable treatment as own funds ("**Tier 2 Capital**") than on the relevant issue date the subordinated Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent authority supervising the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their respective early redemption amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.]

**[In the case of an issue of Pfandbriefe insert:**

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekendarbriefe*) or public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*), as the case may be.]

[The right of interest payment ends with the due repayment of the [Notes] [Pfandbriefe].] The right of payment of capital is not limited and ends with the due payment of capital.

C.9 Interest:

The nominal interest rate

**[In the case of fixed rate [Notes] [Pfandbriefe] insert:** Fixed rate [Notes] [Pfandbriefe] ("**Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]**") will bear interest at **[insert rate of interest]** which does not change over the term of the [Notes] [Pfandbriefe].] [The nominal interest rate of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] might be fixed at zero per cent. or close to zero per cent. until the maturity date.]

**[In the case of floating rate [Notes] [Pfandbriefe] insert:** Floating rate [Notes] [Pfandbriefe] ("**Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]**") will bear interest on the basis of a reference rate. The "**Reference Rate**" is the [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]. The interest rate applicable to the Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] is [the Reference Rate] [the Reference Rate [plus] [minus] a margin of **[insert margin]**] [the Reference Rate multiplied by a factor of **[insert factor]**]. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the **[insert relevant reference rate]** will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]

**[In the case of CMS floating rate [Notes] [Pfandbriefe] insert:** Floating rate [Notes] [Pfandbriefe] which are CMS linked ("**CMS Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]**") will bear interest on the basis of a certain base rate (**[insert base rate]**) (the "**Base Rate**"). The interest rate applicable to the CMS Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe] is [the Base Rate] [the Base Rate [plus] [minus] a margin of **[insert margin]**] [the Base Rate multiplied by a factor of **[insert factor]**] [the Base Rate minus another Base Rate of **[insert other applicable Base Rate]** ("**CMS Spread**").]

**[In the case of fixed to floating or floating to fixed rate [Notes] [Pfandbriefe] insert:** [Fixed to floating rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Floating to fixed rate [Notes] [Pfandbriefe]] will

bear interest on the basis of a fixed rate and a floating rate ("**[Fixed to Floating Rate] [Floating to Fixed Rate] [Notes] [Pfandbriefe]**"). The fixed rate at **[insert rate of interest]** will be payable for the **[insert fixed interest period]** (the "**Fixed Interest Term**"). Prior to or following the Fixed Interest Term the **[Fixed to Floating Rate] [Floating to Fixed Rate] [Notes] [Pfandbriefe]** will bear interest on the basis of a reference rate for the **[insert floating interest period]** (the "**Floating Interest Term**"). The "**Reference Rate**" is the **[EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]**. The interest rate applicable to the Floating Interest Term is **[the Reference Rate] [the Reference Rate [plus] [minus] a margin of [insert margin]] [the Reference Rate multiplied by a factor of [insert factor]. [in the case of a Margin being added, insert: In case the [insert relevant reference rate] will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]**

**[In the case of inverse/reverse floating rate [Notes] [Pfandbriefe] insert:** Inverse/reverse floating rate **[Notes] [Pfandbriefe]** ("**Inverse/Reverse Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]**") will bear interest on the basis of the subtraction of a floating reference rate from **[insert fixed rate]**. The "**Reference Rate**" for the Inverse/Reverse Floating Rate **[Notes] [Pfandbriefe]** is the **[EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]**.

**[In the case of zero coupon [Notes] [Pfandbriefe] insert:** Zero coupon **[Notes] [Pfandbriefe]** ("**Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]**") do not provide for regular interest payments.]

The date from which interest becomes payable and the due dates for interest

**[Not applicable since the Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] do not cater for any regular interest payments.] [Interest starts to accrue from [insert interest commencement date]. The due dates for the payment of interest are [insert interest payment dates] (subject to adjustment).]**

Where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based

**[Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR<sup>®</sup>) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months.]**

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

**[A CMS is a form of an interest swap in which case interest payments of one swap counterparty are adjusted on a regular basis to a (long-term) reference rate (**[insert swap rate]**). Interest payments of the other swap counterparty refer regularly to a short term reference rate (6-month EURIBOR<sup>®</sup>).] [Not applicable since the interest rate is fixed.] [Not applicable since the Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] do not cater for any regular interest payments.]**

Maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment of procedures

The **[Notes] [Pfandbriefe]** are due for redemption on **[insert maturity date]**.

At the maturity date, the **[Notes] [Pfandbriefe]** will be redeemed at **[100 per cent of the nominal amount] [insert other amount]**

**with regard to Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] which may not be less than 100 % per cent of the nominal amount].**

Payment of principal [and interest] in respect of the [Notes] [Pfandbriefe] will be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

- |  |   |
|--|---|
| An indication of yield   | [insert issue yield] [The issue yield of the [Notes] [Pfandbriefe] may not be calculated as of the issue date of the [Notes] [Pfandbriefe] due to the interest rate not being fixed as of such date.]   |
| Name of representative of debt security holders  | [Not applicable.] [Under the Pfandbriefe, no representative of the holders of the Pfandbriefe may be determined. The German Bond Act ( <i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen- "SchVG"</i> ) is not applicable with regard to Pfandbriefe.] [In accordance with the German Bond Act ( <i>Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen - "SchVG"</i> ) the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the " <b>Common Representative</b> "). The responsibilities and functions assigned to the Common Representative appointed by a resolution are determined in the SchVG and by majority resolutions of the Holders.] |
| C.10 If the security has a derivative component in the interest payment, clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident | Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.   |
| [C.11 Indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question:  | <p>[Application was made for admission of the [Notes] [Pfandbriefe] on the regulated market of the Berlin Stock Exchange [and the <b>[insert further stock exchange(s)]</b>]. First trading date will be approximately <b>[insert date]</b>.]</p> <p>[Application was made for admission to trading of the [Notes] [Pfandbriefe] on the unregulated market (<i>Freiverkehr</i>) of the <b>[insert stock exchange(s)]</b>. First trading date will be approximately <b>[insert date]</b>.]</p> <p>[Not applicable. The [Notes] [Pfandbriefe] will not be listed on any stock exchange.]]</p>   |
| [C.21 Indication of the market where the securities will be traded and for which a prospectus has been published:  | <p>[Application was made for admission of the [Notes] [Pfandbriefe] on the regulated market of the Berlin Stock Exchange [and the <b>[insert further stock exchange(s)]</b>]. First trading date will be approximately <b>[insert date]</b>.]</p> <p>[Not applicable, as no application was made to admit the [Notes] [Pfandbriefe] on a regulated market of a stock exchange located within the European Economic Area.]]</p>  |

## D. RISKS

- D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer
- The Bank assumes the existence of functional money and capital markets. Nevertheless, the effects of still elevated national debt on the business environment cannot yet be entirely assessed. Berlin Hyp is subject to different risks within its business activities. The further inception of the financial markets crisis and a deterioration of economic conditions could exacerbate the risks that Berlin Hyp is generally exposed to. The primary risk types are the following:

### Regulatory Risk

Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by regulatory authorities may adversely affect the business of the Issuer.

The financial crisis has led many governments and international organisations to significant changes in banking regulations. In particular, the implementation of the reform measures in 2010 (Basel III), developed by the Basel Committee to the New Basel Capital Accord on capital requirements for financial institutions (Basel II) are ongoing and will lead to higher requirements, particularly in terms of minimum capital resources. In addition, further regulatory requirements are currently being implemented such as the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) which will be of great importance to credit institutions such as the Issuer in the future. Within the EU, the new requirements have been implemented on the basis of a package of amendments to the CRD IV and the related German implementation law, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) and the CRR.

The Regulation (EU) No 1022/2013 of 22 October 2013 and the Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 create a single supervisory mechanism for the oversight of banks and other credit institutions ("**SSM**") for a number of EU member states including Germany. Under the SSM, the ECB has been given specific tasks related to financial stability and banking supervision and the existing Regulation (EC) No 1093/2010 on the establishment of EBA has been aligned with the modified framework for banking supervision. As from 4 November 2014, the ECB directly supervises significant banking groups in the euro area, including Landesbank Berlin Holding Group and, consequently, also the Issuer.

Within this supervisory mechanism stress tests may be performed on a regular basis by the European Banking Authority and/or the European Central Bank and may require the Landesbank Berlin Holding Group and, thus, the Issuer to increase its own funds and might also have a negative impact on the ability of the Issuer, as member of Landesbank Berlin Holding Group, to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant

to this Prospectus.

Furthermore, the established single resolution mechanism (the "**SRM**") which was introduced by Regulation (EU) No. 806/2014 of 15 July 2014 (the "**SRM Regulation**") provides for a single resolution process to all banks established in EU member states participating in the SSM and consequently applies to Landesbank Berlin Holding AG and the Issuer. The material provisions of the SRM Regulation are applicable from 1 January 2016.

Additionally, pursuant to the Directive 2014/49/EU dated 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (recast) EU member states shall in general ensure that, by 3 July 2024, the available financial means of a deposit guarantee scheme shall at least reach a target level of 0.8 per cent. of the amount of the covered deposits of its members and shall contribute to the funds according to their risk profiles of the business models. The revised directive which has been implemented into German law by the Deposit Protection Act (*Einlagensicherungsgesetz*) with effect as from 3 July 2015 will expose Landesbank Berlin Holding AG and the Issuer to additional, and possibly considerable, costs.

### **Rating**

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme.

### **Market and Company related Risks**

The commercial success of the Bank depends upon the economic environment and overall economic conditions, in particular the real estate market. Furthermore, Berlin Hyp as an issuer of covered bonds, may be exposed to intensified competition which may have an adverse effect on its financial condition.

### **Counterparty Risk**

Berlin Hyp is exposed to counterparty risks. Counterparty risk is the risk of a loss or lost profit as a result of the default of a business partner. It also includes the risk of a decline in the value of collateral entrusted to the bank. Although Berlin Hyp regularly reviews its debtors' creditworthiness and the underlying collateral, defaults may occur due to unforeseen events or previously unknown circumstances.

### **Market Price Risk**

As a mortgage bank, Berlin Hyp assumes market price risks primarily in the form of interest change risks. Interest change risks consist of two components. The general risk describes changes in value resulting from general market movements, whereas the specific risk is caused by issuer-related factors. The



interest rate risk is managed by using swaps, swaptions, and securities. In addition there was an increased use of forward rate agreements to control the increase money market volatility. The Bank does not bear any share price risks.

It is impossible to rule out the occurrence of incidents or developments that were not or were not sufficiently anticipated in the design and implementation of the risk model underlying the Banks risk management. In such a case, unexpected losses may occur, or expected losses could be larger than expected.

### **Liquidity Risk**

The Bank defines liquidity risk as the risk that current and future payment obligations may not be met in full or on time. Another factor that the Bank includes in its assessment is that in the event of a liquidity crisis it may not be possible to acquire refinancing funds on the expected terms or to write back market items to the planned extent.

### **Operational Risk, particularly Legal Risk**

Berlin Hyp defines the operational risk as the risk of losses resulting from the inappropriateness or failure of internal processes and systems, human error or as a result of external occurrences. This definition includes legal risk, but excludes strategic and reputational risks. Legal risks mean the risks of violation of any applicable law and changing legal requirements, particularly of contractual or legal provisions or jurisdictional developed provisions. This contains the risk of violation of legal provision caused by ignorance of law, incorrect interpretation of legal terms, negligent action or not timely implementation. Legal risk further includes litigation risks, amongst others claims from borrowers for reimbursement of processing Fees and legal consequences of incorrect notices of revocation rights as well as legal actions initiated against Heta Asset Resolution AG regarding debt securities.

Operational risks can arise as a result of deficiencies or faults in business processes, projects or checks and can be caused by organisational structures, technology, employees or external events such as changing legal conditions. As a consequence Berlin Hyp may incur financial burdens in connection with pending litigation. The general conditions of banking supervision may change, and failure to comply with supervisory regulations may result in the imposition of compulsory measures and other disadvantages.

Berlin Hyp depends to a large extent on complex IT-systems whose functionality may be impaired by internal and external factors.

Measures taken by the Bank to protect data and ensure its confidentiality may prove to be inadequate.

Berlin Hyp is subject to customary personnel risks, in particular qualification, fluctuation, availability and motivation risks.

### **German Bank Reorganisation Act**

In the case of a severe financial crisis of the Issuer that involves systemic risk the Issuer may upon notice to the competent regulatory authority initiate a reorganisation proceeding (*Reorganisationsverfahren*) or restructuring proceeding (*Sanierungsverfahren*) on the basis of the German Bank Reorganisation Act (Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz, the "**KredReorgG**") which may adversely affect the rights of the Holders of the Notes (except Pfandbriefe).

#### **[Bank Resolution and Recovery Directive, the German Restructuring and Resolution Act, the Absorption of Losses by Holders of the Notes and Legislative Changes to the Ranking of Claims**

At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called Bank Recovery and Resolution Directive, the "**BRRD**").

The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "SAG"*). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of BaFin and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer or its group.

The SAG empowers the competent national resolution authority to apply resolution measures. Subject to certain conditions and exceptions the competent national resolution authority is empowered to permanently write down liabilities of the institutions, including those from bonds ("**Bail-in**"), or to convert them into equity instruments. Furthermore, the original debtor of the bond (therefore the Issuer) can be replaced by another debtor (who can possess a fundamental other risk profile or another solvency than the Issuer) following resolutions of the national resolution authority with regard to the SAG.

Any such regulatory measure can significantly affect the market value of the bond as well as the volatility and might significantly increase the risk characteristics of the investor's investment decision. Investors in Notes may lose all or part of their invested capital in a pre-insolvency scenario. Potential investors in Notes should therefore take into consideration that, if the continued existence of the Issuer or its group is at risk (*Bestandsgefährdung*) and thus already prior to any liquidation or insolvency or such procedures being instigated, they will to a particular extent be exposed to a risk of default and that it is likely that they will suffer a partial or full loss of their invested capital, or that the Notes will be subject to a conversion into one or more equity instruments (e.g. common equity) of the Issuer. **The subordinated Notes will be affected by such measures prior to any unsubordinated liabilities of the Issuer. The unsubordinated Notes will be affected by such measures prior to other unsubordinated liabilities of the Issuer.]**

D.3 Key information on the key risks that are specific to the securities

#### **General**

An investment in the [Notes] [Pfandbriefe] is only suitable for potential investors who (i) have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the

merits and risks of an investment in the [Notes] [Pfandbriefe] and the information contained in this Base Prospectus and any applicable supplement thereto; (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate such merits and risks in the context of the potential investor's particular financial situation and to evaluate the impact the [Notes] [Pfandbriefe] will have on their overall investment portfolio; (iii) understand thoroughly the terms of the relevant [Notes] [Pfandbriefe] and are familiar with the behaviour of the financial markets; (iv) are capable of bearing the economic risk of an investment in the [Notes] [Pfandbriefe] until the maturity of the [Notes] [Pfandbriefe]; and (v) recognise that it may not be possible to dispose of the [Notes] [Pfandbriefe] for a substantial period of time, if at all before maturity.

### **[Subordination]**

Subordinated Notes establish unsecured and wholly subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise.

In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, these obligations will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer with the result that, in all cases specified, payments will not be made on the liabilities until all of the Issuer's unsubordinated creditors have been satisfied in full.

The holders of subordinated Notes are not entitled to set off claims arising from the subordinated Notes against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that enhances the seniority of the claims under the Notes. Furthermore, the termination, the redemption and the repurchase of subordinated Notes are subject to specific restrictions. The specific terms of subordinated Notes particularly show effect on the market value of the subordinated Notes with the result that the market value of instruments from the same issuer with the same specific terms but without subordination is generally higher.

It should be noted that prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. The subordinated Notes will be affected by such measures prior to any non-subordinated liabilities of the Issuer. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and

Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

In case of redemption caused by a regulatory event there is no guarantee for the holders to reinvest their amounts invested and redeemed on similar terms.]

#### **[Risk of Early Redemption**

During the term of the [Notes] [Pfandbriefe], the Issuer may elect to redeem the [Notes] [Pfandbriefe] early. Furthermore, the [Notes] [Pfandbriefe] may be redeemed early for reasons of taxation. In such circumstances, a Holder may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant [Notes] [Pfandbriefe] and a Holder is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower yield than expected.]

#### **[Risk of Amendment of the Terms and Conditions by Majority Resolution**

The terms and conditions of the Notes may be amended by majority resolution without consent of individual holders of Notes.]

#### **Currency Risk**

A Holder of [Notes] [Pfandbriefe] which are denominated in a for the Holder foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such [Notes] [Pfandbriefe].

#### **Market Illiquidity**

There can be no assurance as to how the [Notes] [Pfandbriefe] will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Holders to realise value for the [Notes] [Pfandbriefe] prior to maturity date.

#### **Market Value of [Notes] [Pfandbriefe]**

The market value of [Notes] [Pfandbriefe] may be negatively affected by a number of factors including, but not limited to, market interest and yield rates, market liquidity, the creditworthiness of the Issuer and the time remaining to the maturity date.

#### **[[Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]**

A holder of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] is exposed to the risk that the price of such [Notes] [Pfandbriefe] falls as a result of changes in the Market Interest Rate. While the nominal interest rate of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] is fixed during the life of such [Notes] [Pfandbriefe], the Market Interest Rate typically changes on a daily basis. As the Market Interest Rate changes, the price of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] also changes. If the

Market Interest Rate increases, the price of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] typically falls, until the yield of such [Notes] [Pfandbriefe] is approximately equal to the Market Interest Rate. If the Market Interest Rate falls, the price of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] typically increases, until the yield of such [Notes] [Pfandbriefe] is approximately equal to the Market Interest Rate. Changes in the Market Interest Rate are in particular relevant for Holders who wish to sell the [Notes] [Pfandbriefe] prior to the maturity date of the [Notes] [Pfandbriefe]. It is also possible that the yield of Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe] at the time of the issuance is negative, in particular if the interest rate of the [Notes] [Pfandbriefe] is zero per cent. or close to zero per cent. and/or if the issue price is higher than 100 per cent. of the principal amount.]

**[Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]:] [CMS Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]]  
[Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]:] [Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Inverse/Reverse Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]]**

A holder of [Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [CMS Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Inverse/Reverse Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of [Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [CMS Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Inverse/Reverse Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] in advance. [Furthermore, it should be noted that the reference rate will still form the basis for the calculation of the variable interest rate even if such a reference rate is negative. This means that a positive margin may be lost in whole or in part when such a positive margin is added to a negative reference rate.]

Any changes to [LIBOR<sup>®</sup>] [EURIBOR<sup>®</sup>] as the applicable reference rate as a result of the regulation and reform of benchmarks could have a material adverse effect on the value of any yield on any [Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [CMS Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Fixed to Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Floating to Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]] [Inverse/Reverse Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]] linked to such a reference rate.]

**[Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]]**

Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the Market Interest Rate. A Holder of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] is exposed to the risk that the price of such [Notes] [Pfandbriefe] falls as a result of changes in the Market Interest Rate. Prices of Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] are more volatile than prices of fixed rate [Notes] [Pfandbriefe] and are likely to respond to a greater degree to Market Interest Rate changes than interest bearing [Notes] [Pfandbriefe] with a similar maturity.]

**E. OFFER**

- E.2b Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks: [The net proceeds of each issue of [Notes] [Pfandbriefe] will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements.] In any case, it is to be ensured that the Issuer is free to use the proceeds from the Notes. **[insert other reason for use of proceeds]**
- E.3 Description of the terms and conditions of the offer: **[insert aggregate principal amount of the [Notes] [Pfandbriefe]]**  
**[insert issue price of the [Notes] [Pfandbriefe]]**  
**[insert minimum subscription size]**  
**[insert type of distribution of the [Notes] [Pfandbriefe]]**  
**[insert start and end of marketing or subscription period of the [Notes] [Pfandbriefe]]**  
**[insert any underwriting or distribution by dealers or distributors]**  
**[insert other or further conditions to which the offer is subject]**
- E.4 Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interest: [Not applicable. There are no such interests.] **[insert description of any such interests]**
- E.7 Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror: [Not applicable. No such expenses will be charged to the investor by the Issuer or the offeror/s. If a prospective investor acquires the Notes from a third party, then the purchase price payable by the potential investor may contain third-party proceeds in an amount specified by the third party.] **[insert description of any such costs]**

## ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS (GERMAN LANGUAGE VERSION)

Zusammenfassungen bestehen aus Offenlegungspflichten, die als Elemente (die "Elemente") bezeichnet werden. Diese Elemente sind eingeteilt in Abschnitte A – E (A.1 – E.7). Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in einer Zusammenfassung für diese Art von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] und die Emittentin enthalten sein müssen. Da einige Elemente nicht zwingend angegeben werden müssen, können Lücken in der Aufzählung entstehen. Auch wenn ein Element in die Zusammenfassung aufgrund der Art der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] und der Emittentin aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass keine zutreffende Information hinsichtlich dieses Elements angegeben werden kann. In diesem Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements mit dem Hinweis "Entfällt" enthalten.

### A. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

#### A.1 Warnhinweis

##### Warnhinweis, dass

- diese Zusammenfassung als Einführung zum Prospekt verstanden werden sollte,
- der Anleger jede Entscheidung zur Anlage in die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] auf die Prüfung des gesamten Prospekts stützen sollte,
- für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in einem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben könnte, und
- die Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Deutschland (in ihrer Funktion als "**Emittentin**" unter dem Programm), die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich der Übersetzung hiervon übernommen hat, oder diejenigen Personen, von denen der Erlass ausgeht, haftbar gemacht werden können, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.

- A.2 Zustimmung des [Vorbehaltlich der nachfolgenden Absätze erteilt die Emittentin ihre Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] durch Finanzintermediäre in der [Bundesrepublik Deutschland] [.] [und] [dem Großherzogtum Luxemburg] [.] [und] [dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland] [.] [und] [der Republik Italien] [.] [und] [der Republik Österreich].]
- Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen Person zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre. [Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] durch Finanzintermediäre.]

Angabe der Angebotsfrist, innerhalb deren die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wird. [Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.] [Die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] durch Finanzintermediäre, für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts erteilt wurde, wird für den folgenden Angebotszeitraum erteilt: **[Angebotszeitraum einfügen, für den die Zustimmung erteilt wird]**.]

Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind. [Entfällt. Es wurde keine Zustimmung gegeben.] [Die Emittentin hat folgende Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospekts relevant sind, festlegt: **[Bedingungen einfügen]**.]

Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen unterrichtet. **Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs werden von diesem zum Zeitpunkt des Angebots zur Verfügung gestellt.**

## **B. EMITTENT**

B.1 Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin: Berlin Hyp AG

B.2 Sitz und Rechtsform der Emittentin, das für die Emittentin geltende Recht und Land der Gründung: Die Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") ist eine nach deutschem Recht gegründete eingetragene Aktiengesellschaft und ist berechtigt, Geschäfte gemäß dem deutschen Pfandbriefgesetz zu betreiben. Der eingetragene Geschäftssitz der Emittentin ist Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Deutschland.

Die Berlin Hyp unterliegt der umfassenden Aufsicht durch die Deutsche Bundesbank, die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht und die Europäische Zentralbank (EZB).



Rechtsänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie Ermittlungen und Verfahren von Aufsichtsbehörden können das Geschäft der Emittentin negativ beeinflussen.

- B.4b Alle bereits bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken:
- Die Finanzkrise hat viele Regierungen und internationale Organisationen zu wesentlichen Änderungen bankrechtlicher Vorschriften veranlasst. Insbesondere die Umsetzung der Reformmaßnahmen in 2010 (Basel III), wie sie vom Basler Ausschuss für Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitutionen entwickelt wurden (Basel II), dauert an und wird zu höheren Anforderungen in Bezug auf Mindestkapitalanforderungen führen. Zusätzlich sollen weitere aufsichtsrechtliche Voraussetzungen eingeführt werden, wie z.B. die Mindestliquiditätsquote und die strukturelle Liquiditätsquote, die zukünftig für Kreditinstitute wie die Emittentin von großer Bedeutung sein werden. Innerhalb der EU wurden diese Anforderungen in Rahmen eines Pakets an Änderungen zur Richtlinie über Eigenkapitalanforderungen (kraft Richtlinie 2013/36/EU, wie von Zeit zu Zeit geändert oder ersetzt, die "**CRD IV**" und das dazugehörige deutsche Umsetzungsgesetz, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) und der Verordnung (EU) No 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, (in ihrer jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, die "**CRR**") umgesetzt.
- Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken als Reaktion auf die Finanzkrise beeinträchtigen den Wettbewerb maßgeblich und können Investoren von Finanzinstitutionen beeinträchtigen.
- B.5 Ist die Emittentin Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe:
- Die Berlin Hyp ist Teil der Landesbank Berlin Holding Gruppe. Die Landesbank Berlin Holding AG ist die einzige Gesellschafterin der Berlin Hyp AG. Die Berlin Hyp hat mit der Berlin Hyp Immobilien GmbH eine verbundene aktive Tochtergesellschaft. Die Berlin Hyp Immobilien GmbH erwirbt Grundstücke und verwaltet diese. Ferner ist Gegenstand des Unternehmens, den Abschluss von Verträgen über Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte, gewerbliche Räume, Wohnräume oder Darlehen zu vermitteln oder die Gelegenheit zum Abschluss solcher Verträge nachzuweisen sowie alle damit zusammenhängenden Geschäfte.
- B.9 Entsprechender Wert von etwaigen Gewinnprognosen oder –schätzungen:
- Entfällt. Die Emittentin hat weder eine Gewinnprognose noch eine Gewinnschätzung abgegeben.
- B.10 Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen:
- Entfällt. Der Bestätigungsvermerk enthält keine Beschränkungen.

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

Kurzdarstellung Bilanz

<b>Aktiva in Mio. €</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Passiva in Mio. €</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Barreserve	6	9	Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	6.297	4.814
Forderungen an Kreditinstitute	673	551	Verbindlichkeiten ggü. Kunden	6.349	5.476
Forderungen an Kunden	20.610	19.370	Verbriefte Verbindlichkeiten	13.383	13.615
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.485	5.782	Treuhandverbindlichkeiten	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	0	0	Sonstige Verbindlichkeiten	603	526
Treuhandvermögen	0	0	Rechnungsabgrenzungsposten	285	217
Immaterielle Anlagewerte	7	10	Rückstellungen	145	163
Sachanlagen	59	58	Nachrangige Verbindlichkeiten	443	454
Sonstige Vermögensgegenstände	398	337	Fonds für allgemeine Bankrisiken	103	153
Rechnungsabgrenzungs- posten	306	237	Eigenkapital	936	936
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>28.544</b>	<b>26.354</b>	<b>Summe der Passiva</b>	<b>28.544</b>	<b>26.354</b>

Kurzdarstellung Gewinn- und Verlustrechnung

<b>In Mio. €</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>Veränderung in %</b>
Zinserträge	555,8	456,4	-17,9
Zinsaufwendungen	332,5	200,5	-39,7
Zinsüberschuss	223,3	255,9	14,6
Personalaufwendungen	76,5	62,6	-18,2
Andere Verwaltungsaufwendungen	43,2	55,3	28,0
Abschreibungen auf Sachanlagen	4,1	4,4	7,3
Risikovorsorge	-18,8	-35,7	89,9
<b>Aufgrund eines Gewinnabführungsvertrags abgeführte Gewinne</b>	<b>92,0</b>	<b>73,0</b>	<b>-20,7</b>
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>

## Kurzdarstellung Kapitalisierung

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2016
<b>Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten</b>	<b>6.297</b>	<b>4.814</b>
Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	356	355
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	378	280
Andere Verbindlichkeiten	5.563	4.179
<b>Verbindlichkeiten ggü. Kunden</b>	<b>6.349</b>	<b>5.476</b>
Begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	2.479	2.374
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	1.246	1.030
Andere Verbindlichkeiten	2.624	2.072
<b>Verbrieftete Verbindlichkeiten</b>	<b>13.383</b>	<b>13.615</b>
Begebene Hypothekenspfandbriefe	7.926	8.040
Begebene Öff. Namenspfandbriefe	1.650	1.640
Begebene sonst. Schuldverschreibungen	3.807	3.935
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>285</b>	<b>217</b>
<b>Nachrangige Verbindlichkeiten</b>	<b>443</b>	<b>454</b>
<b>Genussrechtskapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>103</b>	<b>153</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
Bilanzgewinn	2	2
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>603</b>	<b>526</b>
<b>Rückstellungen</b>	<b>145</b>	<b>163</b>
<b>Summe der Passiva</b>	<b>28.544</b>	<b>26.354</b>

Rundungsdifferenzen in den Tabellen in Beträgen von +/- einer Einheit (EUR, Prozent, etc.) können aus rechnerischen Gründen auftreten.

Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten und geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben oder Beschreibung jeder wesentlichen Verschlechterung:

Zum Datum dieses Prospektes gab es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Berlin Hyp seit dem Datum des Jahresabschlusses zum Ende des Finanzjahrs am 31. Dezember 2016, der die aktuellen geprüften Jahresabschlüsse der Berlin Hyp auf unkonsolidierter Basis enthält.

Wesentliche Veränderung der bei Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind:

Entfällt. Seit dem 31. Dezember 2016 ist keine wesentliche Veränderung in der Finanzlage der Berlin Hyp eingetreten.

B.13 Beschreibung aller Ereignisse aus jüngster Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind:

Entfällt. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Berlin Hyp, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.

B.14 Etwaige Abhängigkeit von einer Gruppe:

Mit Wirkung ab Mitternacht 31. Dezember 2014 / 1. Januar 2015, 0:00 Uhr, wurde die Berlin Hyp von der Landesbank Berlin AG an die gemeinsame Muttergesellschaft Landesbank Berlin Holding AG übertragen.

Als Aktiengesellschaft, deren Anteile zu 100% von der Landesbank Berlin Holding AG gehalten werden, ist die Berlin

Hyp eine von der Landesbank Berlin Holding AG abhängige Gesellschaft im Sinne des § 17 Aktiengesetz.

An der Landesbank Berlin Holding AG hält wiederum die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG die Mehrheit. Folglich könnte die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG indirekten Einfluss auf die Berlin Hyp ausüben. Gemäß § 17 Aktiengesetz ist die Berlin Hyp auch indirekt abhängig von der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG.

- B.15 Beschreibung der Haupttätigkeiten der Emittentin: der Die Berlin Hyp hat ihren Tätigkeitsschwerpunkt in der Vergabe von überwiegend gewerblichen Hypothekendarlehen, von Darlehen an die Öffentliche Hand oder öffentlich gewährleistete Darlehen und deren Refinanzierung durch Hypotheken- und öffentliche Pfandbriefe sowie ungedeckte Schuldverschreibungen.
- B.16 Mitteilung, ob die Emittentin unmittelbar oder mittelbar beherrscht wird und Beschreibung einer solchen Beherrschung: Seit Mitternacht 31. Dezember 2014 / 1. Januar 2015, 0:00 Uhr werden die Anteile der Berlin Hyp zu 100% von der Landesbank Berlin Holding AG gehalten, an welcher wiederum die Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG die Mehrheit hält.
- B.17 Ratings, die im Auftrag der Emittentin oder in Zusammenarbeit mit ihr beim Ratingverfahren für die Emittentin oder ihrer Schuldtitel erstellt wurden: Die Emittentin hat für ihre langfristigen unbesicherten Verbindlichkeiten von Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") das Rating A+ erhalten und für ihre kurzfristigen Verbindlichkeiten das Rating F1+. Das langfristige Rating "A" bedeutet eine hohe Kreditqualität und die Fähigkeit zur Einhaltung finanzieller Verpflichtungen wird als hoch beurteilt. Das Vorzeichen "+" deutet den positiven relativen Status innerhalb der Rating-Kategorien an. Das kurzfristige Rating "F1+" bedeutet die höchste kurzfristige Kreditqualität. Das "+" deutet eine außergewöhnlich hohe Kreditqualität an. Im Jahr 2014 erhielt die Emittentin erstmals Emittentenratings von Moody's Investors Service, Ltd. ("**Moody's**"). Derzeit vergibt Moody's ein Langfrist-Rating A2, ein Deposit Rating A1 und ein Kurzfrist-Rating Prime-1. Zusätzlich vergibt Moody's ein vorläufiges Rating für langfristige vorrangige unbesicherte Verbindlichkeiten von A2 und ein vorläufiges für nachrangige Verbindlichkeiten von Baa3. Der Ausblick für das Langfrist-Rating A2 für vorrangige Verbindlichkeiten ist positiv. Mit "A" beurteilte Verbindlichkeiten werden der oberen Mittelklasse zugerechnet und bergen ein geringes Kreditrisiko, der Zusatz "2" bedeutet eine Einordnung in das mittlere Drittel der jeweiligen Ratingklasse. Mit einem Rating von Baa beurteilte Verbindlichkeiten sind von mittlerer Qualität. Sie bergen ein moderates Kreditrisiko und weisen mitunter spekulative Elemente auf. Der Zusatz "3" bedeutet eine Einordnung in das untere Drittel der jeweiligen Ratingklasse. Emittenten, die mit Prime-1 bewertet werden, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

[- Rating in Bezug auf die Schuldverschreibungen: **[Rating einfügen]** [Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben kein Rating.]

[-Die Öffentlichen Pfandbriefe der Berlin Hyp tragen ein Rating von Aaa von Moody's Investors Service, Ltd.

("Moody's"). Verbindlichkeiten, die ein Rating von Aaa tragen, sind von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko.]

[- Die Hypothekendarlehen der Berlin Hyp tragen ein Rating von Aaa von Moody's Investors Service, Ltd. ("Moody's"). Verbindlichkeiten, die ein Rating von Aaa tragen, sind von höchster Qualität und bergen ein minimales Kreditrisiko.]

## C. SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND PFANDBRIEFE

C.1 Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung [Schuldverschreibungen sind Fremdkapitalinstrumente, die durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) verbrieft werden. Schuldverschreibungen sind unbesicherte Fremdkapitalverbindlichkeiten der Emittentin.] [Pfandbriefe sind Fremdkapitalinstrumente, die durch eine oder mehrere Globalurkunde(n) verbrieft werden. Pfandbriefe sind Fremdkapitalverbindlichkeiten der Emittentin, die durch gewisse qualifizierte Vermögenswerte aus Deckungswerten besichert werden.] Soweit nicht anders angegeben, sind unter dem Begriff "**Schuldverschreibungen**" in dieser Zusammenfassung auch Pfandbriefe umfasst.

[Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]. Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind Instrumente deren Zinssatz über die Laufzeit unverändert bleibt.]

[Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]. Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind Instrumente, bei denen die Verzinsung während der Laufzeit festgelegt wird.]

[CMS variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]. CMS variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind Instrumente, bei denen die Verzinsung während der Laufzeit festgelegt wird.]

[Fest- bis variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]. Fest- bis variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind Instrumente, bei denen die Verzinsung während der Laufzeit festgelegt wird.]

[Variabel- bis fest verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]. Variabel- bis fest verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind Instrumente, bei denen die Verzinsung während der Laufzeit festgelegt wird.]

[Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]. Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind Instrumente, bei denen die Verzinsung während der Laufzeit festgelegt wird.]

[Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind Instrumente, die auf einer abgezinsten Basis (d.h. unter dem Nennwert) begeben werden und bei denen die Zinsen im Rahmen der Zahlung des Rückzahlungsbetrages zum Laufzeitende enthalten sind.]

ISIN: [einfügen]

[Common Code: [einfügen]]

[Wertpapierkennnummer: [einfügen]]

[Seriennummer: [einfügen].] [Tranchennummer: [einfügen]]

- C.2 Währung der Wertpapieremission: Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden in [Währung einfügen] begeben.
- C.5 Beschreibung aller etwaigen Beschränkungen für die freie Übertragbarkeit der Wertpapiere: Entfällt, da es keine Beschränkungen bezüglich der freien Übertragbarkeit gibt.
- C.8 Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte (einschließlich des Rangs und einer Beschränkung dieser Rechte) Gläubiger haben das Recht auf [Zinszahlungen am jeweiligen Zinszahlungstag und] Kapitalzahlung am Fälligkeitstag.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Die in den Schuldverschreibungen verbrieften Rechte sind nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften nicht etwas anderes vorsehen.]

**[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten nicht etwas anderes vorsehen.

Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Zusätzlich können die Kündigung, die Rückzahlung sowie der Rückkauf nachrangiger Schuldverschreibungen bestimmten Beschränkungen unterliegen.]

[Es sollte beachtet werden, dass vor einer Insolvenz oder Liquidation alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen (ausgenommen, unter anderem, Pfandbriefe) unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in stehen. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei

Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. Die nachrangigen Schuldverschreibungen sind von diesen Maßnahmen betroffen bevor nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin betroffen sind und nicht nachrangige Schuldverschreibungen sind von diesen Maßnahmen betroffen bevor andere nicht nachrangige Verbindlichkeiten betroffen sind. **"Regulatorischer Bail-in"** bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung (ganz oder teilweise) in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – **"SAG"**) (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist.)

#### **[Kündigungsrecht der Emittentin aus steuerlichen Gründen**

Falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet ist und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen nach ihrer Wahl ganz, aber nicht teilweise, zurückzahlen. [Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen findet das Kündigungsrecht aus steuerlichen Gründen auch Anwendung, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht ändert und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist.]]

#### **[Kündigungsrecht der Emittentin aus regulatorischen Gründen im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen**

Die nachrangigen Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die nachrangigen Schuldverschreibungen, aus anderen Gründen als einer Amortisierung nach Artikel 64 CRR, nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital ("**Tier 2 Kapital**") nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger

günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als an dem Tag der Begebung.]

**[Im Fall von Pfandbriefen einfügen:** Die in den Pfandbriefen verbrieften Rechte sind nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Hypothekendarpfandbriefen bzw. Öffentlichen Pfandbriefen.]

[Das Recht auf Zinszahlung endet mit der ordnungsgemäßen Rückzahlung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] und ist nicht beschränkt.] Das Recht auf Kapitalrückzahlung ist nicht beschränkt und endet mit ordnungsgemäßer Rückzahlung.

C.9 Zinsen:  
Nominaler Zins

**[Im Fall von festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] einfügen:** Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ("**Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**") werden während der Laufzeit mit **[Zinssatz einfügen]** verzinst.] [Der nominale Zinssatz von festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] kann bei 0 (Null) % oder nahe 0 (Null) % festgelegt werden.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] einfügen:** Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ("**Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**") werden auf der Grundlage eines Referenzzinssatzes verzinst. Der "**Referenzzinssatz**" ist der [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]. Der für Zinszahlungen unter den Variabel Verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] maßgebliche Zinssatz ist [eins zu eins der Referenzzinssatz] [der Referenzzinssatz [zuzüglich] [abzüglich] der Marge von **[Marge einfügen]** [der Referenzzinssatz multipliziert mit einem Faktor in Höhe von **[Faktor einfügen]**. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

**[Im Fall von CMS variabel verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] einfügen:** Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], die CMS gebunden sind ("**CMS Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen**"), werden mit Bezugnahme auf einen Basiszins (dem **[Basiszins einfügen]** (der "**Basiszins**")) verzinst. Der für Zinszahlungen unter den CMS Variabel Verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] maßgebliche Zinssatz ist [eins zu eins der Basiszins] [der Basiszins [zuzüglich] [abzüglich] der Marge von **[Marge einfügen]** [der Basiszins multipliziert mit einem Faktor in Höhe von **[Faktor einfügen]** [der Basiszins abzüglich eines anderen Basiszinses von **[anderen Basiszins einfügen]** ("**CMS Spread**")].]



**[In Fall von fest- bis variabel oder variabel bis fest verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] einfügen:** [Fest- bis variabel] [Variabel bis fest] verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden auf der Basis eines festen und eines variablen Zinssatzes verzinst ("**Fest- bis Variabel**] [**Variabel bis Fest**] **Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**"). Der feste Zinssatz von **[Zinssatz einfügen]** ist während der **[Festzinsperiode einfügen]** (der "**Festzinssatz-Zeitraum**") anwendbar. [Nach dem Festzinssatz-Zeitraum werden die Fest- bis Variabel Verzinslichen] [Vor dem Festzinssatz-Zeitraum werden die Variabel bis Fest Verzinslichen] [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] während dem **[variablen Zinszeitraum einfügen]** (der "**Variable-Zinszeitraum**") auf der Grundlage eines Referenzzinssatzes verzinst. Der "**Referenzzinssatz**" ist der [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]. Der für den Variablen-Zinszeitraum maßgebliche Zinssatz ist [eins zu eins der Referenzzinssatz] [der Referenzzinssatz [zuzüglich] [abzüglich] der Marge von **[Marge einfügen]** [der Referenzzinssatz multipliziert mit einem Faktor in Höhe von **[Faktor einfügen]**. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

**[Im Fall von Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] einfügen:** Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ("**Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**") werden auf der Basis eines Zinssatzes verzinst, der durch Subtraktion eines variablen Referenzzinssatzes von **[Festzinssatz einfügen]** entsteht. Der "**Referenzzinssatz**" für die Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ist der [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>].]

**[Im Fall von Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] einfügen:** Unter Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ("**Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**") erfolgen keine regelmäßigen Zinszahlungen.]

Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine [Entfällt, da unter den Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] keine regulären Zinszahlungen erfolgen.] [Der Zinslauf beginnt am **[Datum einfügen]**. Die Zinsfälligkeitstermine sind **[Zinsfälligkeitstermine einfügen]** (vorbehaltlich einer Anpassung).]

Ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt [Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR<sup>®</sup>) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft, der geschäftstäglich für Laufzeiten von 1, 2 und 3 Wochen und die zwölf monatlichen Laufzeiten von 1 Monat bis zwölf Monaten ermittelt wird.] [London Interbank Offered Rate (LIBOR<sup>®</sup>) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder im Londoner Interbankengeschäft, der geschäftstäglich um 11:00 Uhr Londoner Zeit für Laufzeiten von 1, 2 und 3 Wochen und die zwölf monatlichen Laufzeiten von 1 Monat bis zwölf Monaten ermittelt wird.] [Der CMS ist eine Form des

Zinsswaps, bei dem die Zinszahlung eines Swappartners in regelmäßigen Abständen an einen (längerfristigen) Referenzzinssatz (**[Swapsatz einfügen]**) angepasst wird. Die Zinszahlung des anderen Swappartners orientiert sich an einem kurzfristigen Zinssatz (dem 6-Monats EURIBOR®).] [Entfällt, da der Zinssatz fest ist.] [Entfällt, da unter den Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] keine regulären Zinszahlungen erfolgen.]

Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich Rückzahlungsverfahren

Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden am **[Fälligkeitstermine einfügen]** zurückgezahlt.

der Die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden zum Fälligkeitstag zu [100% des Nennbetrages] **[bei Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anderen Betrag einfügen, der aber nicht unter 100% des Nennbetrages liegen darf]** zurückgezahlt.

Zahlungen von Kapital [und Zinsen] auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Angabe der Rendite

**[Rendite einfügen]** [Die Rendite der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] kann zum Begebungstag nicht berechnet werden, da der Zinssatz zu diesem Zeitpunkt nicht feststeht.]

Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber

[Entfällt.] [Unter den Pfandbriefen kann kein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt werden, da das Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen auf Pfandbriefe keine Anwendung findet.] [Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - "**SchVG**") durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden.]

C.10 Wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind

Entfällt. Es gibt keine derivative Komponente bei der Zinszahlung.

[C.11 Angabe, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde

[Es wurde ein Antrag auf Zulassung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zum Handel im regulierten Markt der Börse Berlin [sowie der **[weitere Börse(n) einfügen]**] gestellt. Erster Handelstag ist

oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind:

voraussichtlich der **[Datum einfügen].]**

[Es wurde ein Antrag auf Einbeziehung der **[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]** in den Handel im Freiverkehr der **[Börse(n) einfügen]** gestellt. Erster Handelstag ist voraussichtlich der **[Datum einfügen].]**

[Es wurde kein Antrag auf Zulassung der **[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]** zum Handel gestellt.]]

[C.21 Angabe des Markts, an dem die Wertpapiere künftig gehandelt werden und für den ein Prospekt veröffentlicht wurde:

[Es wurde ein Antrag auf Zulassung der **[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]** zum Handel im regulierten Markt der Börse Berlin **[sowie der [weitere Börse(n) einfügen]]** gestellt. Erster Handelstag ist voraussichtlich der **[Datum einfügen].]**

[Entfällt, da kein Antrag auf Zulassung der **[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]** an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse des Europäischen Wirtschaftsraumes gestellt wurde.]]

## D. RISIKEN

D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind

Die Bank geht von der Funktionsfähigkeit der Geld- und Kapitalmärkte aus. Allerdings sind die Auswirkungen der deutlich erhöhten Staatsverschuldungen auf das wirtschaftliche Umfeld noch nicht abschließend beurteilbar. Die Berlin Hyp ist verschiedenen Risiken einschließlich unternehmerischer Risiken ausgesetzt. Die erneute Finanzkrise und eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen könnten die Risiken für die Geschäftstätigkeit der Berlin Hyp im Allgemeinen erhöhen. Die wesentlichen Risiken sind die Folgenden:

### Regulatorische Risiken

Rechtsänderungen, Änderungen im regulatorischen Umfeld sowie Ermittlungen und Verfahren von Aufsichtsbehörden können das Geschäft der Emittentin negativ beeinflussen.

Die Finanzkrise hat viele Regierungen und internationale Organisationen zu wesentlichen Änderungen bankrechtlicher Vorschriften veranlasst. Insbesondere die Umsetzung der Reformmaßnahmen in 2010 (Basel III), wie sie vom Basler Ausschuss für Eigenkapitalanforderungen für Finanzinstitutionen entwickelt wurden (Basel II), dauert an und wird zu höheren Anforderungen in Bezug auf Mindestkapitalanforderungen führen. Zusätzlich werden zurzeit weitere aufsichtsrechtliche Voraussetzungen eingeführt, wie z.B. die Mindestliquiditätsquote und die strukturelle Liquiditätsquote, die zukünftig für Kreditinstitute wie die Emittentin von großer Bedeutung sein werden. Innerhalb der EU wurden diese Anforderungen in Rahmen eines Pakets an Änderungen zur CRD IV und das dazugehörige deutsche Umsetzungsgesetz, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des*

*Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz) und die CRR umgesetzt.*

Die Verordnung (EU) Nr. 1022/2013 vom 22. Oktober 2013 sowie die Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 vom 15. Oktober 2013 errichten einen einheitlichen Aufsichtsmechanismus hinsichtlich der Aufsicht von Banken und weiteren Kreditinstituten für eine Reihe von EU-Mitgliedstaaten, darunter Deutschland. Innerhalb des einheitlichen Aufsichtsmechanismus werden der EZB besondere Aufgaben im Zusammenhang mit der Finanzstabilität und der Bankenaufsicht übertragen sowie die Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde an das neue Rahmenwerk der Bankenaufsicht angepasst. Seit dem 4. November 2014 übernimmt die EZB die direkte Aufsicht über bedeutende Bankengruppen in der Eurozone, darunter die Landesbank Berlin Holding Group und folglich auch die Emittentin.

Innerhalb dieses Aufsichtsmechanismus könnten durch die Europäische Bankenaufsichtsbehörde und/oder die Europäische Zentralbank in den nächsten Jahren regelmäßig Stresstests durchgeführt werden und zur Verpflichtung der Landesbank Berlin Holding Group und folglich der Emittentin führen, ihre Eigenmittel zu erhöhen. Dies könnte auch einen negativen Einfluss auf die Fähigkeit der Emittentin als Teil der Landesbank Berlin Holding Group haben, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die unter diesem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen zu erfüllen.

Daneben sieht der durch die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 vom 15. Juli 2014 errichtete einheitliche Abwicklungsmechanismus, ein einheitliches Abwicklungsverfahren für alle Banken in den EU-Mitgliedstaaten, die sich am einheitlichen Aufsichtsmechanismus beteiligen, vor, welcher folglich auch auf die Landesbank Berlin Holding AG und die Emittentin anwendbar ist. Die wesentlichen Regelungen der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 sind seit dem 1. Januar 2016 anwendbar.

Zusätzlich werden die EU-Mitgliedstaaten nach Maßgabe der Richtlinie 2014/49/EU vom 16. April 2014 über Einlagensicherungssysteme (Neufassung) dafür zu sorgen haben, dass die verfügbaren Finanzmittel eines Einlagensicherungssystems bis zum 3. Juli 2024 mindestens einer Zielausstattung von 0,8% der Höhe der gedeckten Einlagen seiner Mitglieder entsprechen, wobei die Berechnung der Beträge unter Berücksichtigung der Risikoprofile der Geschäftsmodelle zu erfolgen haben. Die überarbeitete Richtlinie, welche durch das Einlagensicherungsgesetz mit Wirkung zum 3. Juli 2015 in deutsches Recht umgesetzt wurde, setzt die Landesbank Berlin Holding AG und folglich die Emittentin zusätzlichen und möglicherweise beträchtlichen Kosten aus.

## **Rating**

Ein Wertpapierrating ist keine Kauf-, Verkaufs- oder

Halteempfehlung und kann jederzeit von der jeweils vergebenden Ratingagentur ausgesetzt, reduziert oder widerrufen werden. Eine Aussetzung, Reduktion oder ein Widerruf des den Schuldverschreibungen beigemessenen Ratings könnte nachteilige Auswirkungen auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben.

### **Markt- und unternehmensbezogene Risiken**

Der Geschäftserfolg der Berlin Hyp ist vom wirtschaftlichen Umfeld und von den wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, insbesondere des Immobilienmarkts, abhängig. Außerdem könnte sie als Pfandbriefemittentin einem verstärkten Wettbewerb ausgesetzt werden, was sich nachteilig auf ihre Finanzlage auswirken kann.

### **Adressenausfallrisiko**

Die Berlin Hyp ist dem Adressenausfallrisiko ausgesetzt. Das Adressenausfallrisiko ist das Risiko eines Verlustes oder entgangenen Gewinns aufgrund des Ausfalls eines Geschäftspartners. Darüber hinaus beinhaltet es auch die Gefahr des Werteverfalls bei den der Bank überlassenen Sicherheiten. Obwohl Bonitätsrisiken und die den Krediten zugrunde liegenden Sicherheiten regelmäßig überprüft werden, kann es aufgrund von unvorhersehbaren Ereignissen oder bisher unbekanntem Umständen zu Verlusten kommen.

### **Marktpreisrisiko**

Als Pfandbriefbank übernimmt die Berlin Hyp Marktpreisrisiken im Wesentlichen in Form von Zinsänderungsrisiken. Zinsänderungsrisiken bestehen aus zwei Komponenten: Das allgemeine Risiko beschreibt Wertänderungen aufgrund allgemeiner Marktbewegungen, während das spezifische Risiko emittentenbezogene Ursachen hat. Das Zinsänderungsrisiko wird grundsätzlich mit Hilfe von Swaps, Swaptions und Wertpapieren gesteuert. Zudem erfolgte der verstärkte Einsatz von Forward Rate Agreements, um die erhöhten Geldmarktvolatilitäten auszusteuern. Die Bank geht keine Aktienkursrisiken ein.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Umstände oder Entwicklungen eintreten, die bei der Konzeption der Risikomodelle, welche die Grundlage des Risikomanagements bilden, nicht oder nicht ausreichend antizipiert wurden. In einem solchen Fall könnten unvorhergesehene Verluste eintreten oder vorhergesehene Verluste größer als erwartet ausfallen.

### **Liquiditätsrisiko**

Die Bank definiert als Liquiditätsrisiko das Risiko, dass den gegenwärtigen und künftigen Zahlungsverpflichtungen nicht vollständig oder zeitgerecht nachgekommen werden kann. Des Weiteren bezieht die Bank in die Bewertung ein, dass im Fall einer Liquiditätskrise Refinanzierungsmittel nicht zu den erwarteten Konditionen erworben bzw. dass Marktpositionen nicht in der geplanten Größe aufgelöst werden können.

## **Operationelles Risiko, insbesondere Rechtsrisiko**

Die Berlin Hyp definiert das operationelle Risiko als die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren und Systemen, Menschen oder infolge externer Ereignisse eintreten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken ein, beinhaltet aber nicht strategische Risiken und Reputationsrisiken. Unter Rechtsrisiken werden die Risiken aus der Verletzung geltender sowie sich ändernder rechtlicher Bestimmungen, insbesondere von vertraglichen, gesetzlichen oder gerichtlich entwickelten Rechtsvorschriften verstanden. Dies umfasst das Risiko von Verstößen gegen Rechtsbestimmungen aufgrund von Unkenntnis, nicht ausreichend sorgfältiger Rechtsanwendung (nachlässige Interpretation), fahrlässigen Handelns oder nicht zeitgerechter Umsetzung. Zu den Rechtsrisiken zählen auch Prozessrisiken, unter anderem Ansprüche von Darlehensnehmern auf Rückerstattung von Bearbeitungsgebühren und Rechtsfolgen bei unrichtigen Widerrufsbelehrungen sowie gegenüber der HETA Asset Resolution AG eingeleitete rechtliche Schritte im Hinblick auf Schuldinstrumente.

Operationelle Risiken können infolge von Unzulänglichkeiten oder Fehlern in den Geschäftsprozessen, Projekten oder Kontrollen entstehen und durch Organisationsstrukturen, Technologie, Mitarbeiter oder externe Ereignisse wie zum Beispiel eine Änderung der rechtlichen Rahmenbedingungen verursacht werden. So können sich aus anhängigen Prozessen finanzielle Belastungen ergeben. Die bankaufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen können sich ändern, und die Nichteinhaltung aufsichtsrechtlicher Vorschriften kann zur Verhängung von Zwangsmaßnahmen und zu anderen Nachteilen führen.

Die Berlin Hyp hängt in hohem Maße von komplexen IT-Systemen ab, deren Funktionsfähigkeit durch interne und externe Umstände beeinträchtigt werden kann.

Maßnahmen zum Datenschutz und zur Sicherung der Vertraulichkeit könnten sich als unzureichend erweisen.

Die Berlin Hyp unterliegt den üblichen Personalrisiken, insbesondere Qualifizierungs-, Fluktuations-, Verfügbarkeits- und Motivationsrisiken.

## **Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten**

Im Falle einer bestandsgefährdenden Krise der Emittentin, die zu einer Systemgefährdung führt, kann die Emittentin nach Abstimmung mit der Aufsicht ein Reorganisationsverfahren oder ein Sanierungsverfahren auf Grundlage des Kreditinstitute-Reorganisationsgesetzes ("**KredReorgG**") einleiten, welche jeweils die Rechte der Gläubiger (außer bei Pfandbriefen) beeinträchtigen können.

**[Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten, das Sanierungs- und Abwicklungsgesetz ("**SAG**"), die Übernahme der Verluste**

## **durch die Gläubiger und gesetzliche Änderungen des Rangs von Forderungen**

Auf europäischer Ebene haben die EU-Institutionen eine EU-Richtlinie, die einen Rahmen für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten schafft (die sogenannte Richtlinie zur Abwicklung und Sanierung von Kreditinstituten die "**BRRD**") erlassen.

Die BRRD wurde in der Bundesrepublik Deutschland durch das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "SAG"*) umgesetzt. Das SAG ist am 1. Januar 2015 in Kraft getreten und gewährt der BaFin sowie anderen zuständigen Behörden entscheidende Interventionsrechte im Falle einer Krise eines Kreditinstituts, einschließlich der Emittentin oder ihrer Gruppe.

Das SAG berechtigt die zuständige nationale Abwicklungsbehörde Abwicklungsinstrumente anzuwenden. Vorbehaltlich bestimmter Bedingungen und Ausnahmen ist die zuständige nationale Abwicklungsbehörde berechtigt, Verbindlichkeiten der Institute einschließlich jener unter den Schuldverschreibungen ("**Bail-in**"), abzuschreiben oder in Eigenkapitalinstrumente umzuwandeln. Darüber hinaus kann aufgrund von Maßnahmen der nationalen Abwicklungsbehörde nach dem SAG der ursprüngliche Schuldner der Schuldverschreibungen (also die Emittentin) gegen einen anderen Schuldner ausgetauscht werden (der ein fundamental anderes Risikoprofil oder eine fundamental andere Bonität aufweisen kann als die Emittentin).

Jede derartige regulatorische Maßnahme kann sich in erheblichem Umfang auf den Marktwert der Schuldverschreibungen sowie deren Volatilität auswirken und die Risikomerkmale der Anlageentscheidung des Anlegers wesentlich verstärken. Investoren der Schuldverschreibungen können in einem Vor-Insolvenz-Szenario einen vollständigen oder teilweisen Verlust ihres Kapitals erleiden. Potentielle Investoren der Schuldverschreibungen sollten daher berücksichtigen, dass sie im Falle einer Bestandsgefährdung der Emittentin oder ihrer Gruppe und damit bereits vor Liquidation oder Insolvenz oder Einleitung solcher Verfahren einem Ausfallrisiko ausgesetzt sind und, dass es wahrscheinlich ist, dass sie einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres investierten Kapitals erleiden oder dass die Schuldverschreibungen Gegenstand einer Umwandlung in eines oder mehrere Eigenkapitalinstrumente (z.B. hartes Kernkapital) der Emittentin sind. **Die nachrangigen Schuldverschreibungen sind von diesen Maßnahmen betroffen bevor nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin betroffen sind. Nicht nachrangige Schuldverschreibungen sind von diesen Maßnahmen betroffen bevor andere nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin betroffen sind.]**

D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.

### **Allgemein**

Eine Anlage in [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ist nur für potentielle Investoren geeignet, die (i) über die

erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen im Finanz- und Geschäftswesen verfügen, um die Vorteile und Risiken einer Anlage in die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] und die Informationen, die im Basisprospekt und etwaigen Nachträgen dazu enthalten sind, einschätzen zu können, (ii) über Zugang zu und Kenntnis von angemessenen Analyseinstrumenten zur Bewertung dieser Vorteile und Risiken vor dem Hintergrund der individuellen Finanzlage des Anlegers sowie zur Einschätzung der Auswirkungen einer Anlage in die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] auf das Gesamtportfolio des potentiellen Investors verfügen, (iii) die Bedingungen der jeweiligen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] gänzlich verstanden haben und mit dem Verhalten der Finanzmärkte vertraut sind, (iv) das wirtschaftliche Risiko einer Anlage in die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] bis zu deren Fälligkeit tragen können und (v) zur Kenntnis nehmen, dass eine Veräußerung der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] über einen erheblichen Zeitraum, sogar bis zur Fälligkeit, eventuell nicht möglich ist.

### **[Nachrang**

Nachrangige Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten nicht etwas anderes vorsehen.

Im Falle einer Liquidation oder Insolvenz der Emittentin sind diese Verbindlichkeiten vollständig nachrangig gegenüber den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin, mit dem Ergebnis, dass in all diesen Fällen, Zahlungen auf die Verbindlichkeiten nicht geleistet werden bevor die Forderungen der nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin nicht befriedigt wurden.

Die Gläubiger nachrangiger Schuldverschreibungen dürfen Forderungen aus den nachrangigen Schuldverschreibungen nicht gegen Forderungen des Schuldners aufrechnen.

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

Des Weiteren unterliegt die Kündigung, die Rückzahlung und der Rückkauf nachrangiger Schuldverschreibungen bestimmten Beschränkungen. Die Bedingungen nachrangiger Schuldverschreibungen beeinflussen den Marktwert nachrangiger Schuldverschreibungen dahingehend, dass der Marktwert von Schuldverschreibungen derselben Emittentin und mit



denselben Bedingungen, aber ohne Nachrang, grundsätzlich höher ist.

Es sollte beachtet werden, dass vor einer Insolvenz oder Liquidation alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den nachrangigen Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in stehen. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. Die nachrangigen Schuldverschreibungen sind von diesen Maßnahmen betroffen bevor nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin betroffen sind **"Regulatorischer Bail-in"** bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den nachrangigen Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – **"SAG"**) (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist

Im Falle der Rückzahlung aufgrund eines regulatorischen Ereignisses gibt es keine Garantie, für die Gläubiger, dass sie die angelegten und zurückgezahlten Beträge zu ähnlichen Konditionen reinvestieren können.]

#### **[Risiko der vorzeitigen Rückzahlung**

Die Emittentin kann sich während der Laufzeit von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] dazu entschließen, diese vorzeitig zurückzuzahlen. In einer derartigen Situation sind Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, den Rückzahlungsbetrag in Wertpapiere mit einer vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren und der Gläubiger dieser [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.]

#### **[Risiko der Änderung von Anleihebedingungen durch Mehrheitsbeschluss**

Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen können durch Mehrheitsbeschluss ohne Zustimmung des einzelnen Gläubigers der Schuldverschreibungen geändert werden.]

#### **Währungsrisiko**

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung, die auf eine für den Gläubiger fremde Währung lautet, ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche den Ertrag und/oder Rückzahlungsbetrag dieser [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] beeinflussen können.

## **Fehlende Marktliquidität**

Es kann nicht vorausgesagt werden, ob es für die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] einen Sekundärmarkt gibt, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und wie sich die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] in einem solchen Sekundärmarkt handeln lassen. Je begrenzter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für einen Gläubiger sein, den Wert der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] vor ihrem Fälligkeitstag zu realisieren.

## **Marktwert von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen]**

Der Marktwert von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] kann durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z.B. den Marktzins und Renditen, die Marktliquidität, die Bonität der Emittentin sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag negativ beeinflusst werden.

## **[[Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**

Der Gläubiger Festverzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt. Während der Nominalzinssatz festverzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] während der Laufzeit der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] fest ist, verändert sich der Marktzinssatz typischerweise täglich. Da der Marktzinssatz sich verändert, verändern sich die Kurse festverzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ebenfalls. Wenn der Marktzinssatz steigt, fällt typischerweise der Kurs festverzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], bis die Rendite solcher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] etwa dem Marktzinssatz entspricht. Wenn der Marktzinssatz fällt, steigt typischerweise der Kurs festverzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe], bis die Rendite solcher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] etwa dem Marktzinssatz entspricht. Veränderungen im Marktzinssatz sind insbesondere für solche Gläubiger relevant, die die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] vor ihrer Fälligkeit verkaufen möchten. Es ist möglich, dass die Rendite festverzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] zum Zeitpunkt der Emission negativ ist, insbesondere wenn der Zinssatz der [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] bei null (0) % oder nahe null (0) % und/oder der Emissionspreis über 100 % des Nennbetrags liegt.]

**[Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:] [CMS Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:] [Fest- bis Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:] [Variabel bis Fest Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:] [Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]**

Der Gläubiger [Variabel Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [CMS Variabel Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Fest-

bis Variabel Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Variabel bis Fest Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von [Variabel Verzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen]] [CMS Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Fest-bis Variabel Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Variabel bis Fest Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] im Voraus zu bestimmen. [Des Weiteren sollte beachten werden, dass ein Referenzzinssatz auch dann die Grundlage für die Berechnung des variablen Zinssatzes bildet, auch wenn eine solcher Referenzzinssatz negativ ist. Dies bedeutet, dass eine positive Marge ganz oder teilweise verloren geht, wenn diese positive Marge mit dem negativen Referenzzinssatz verrechnet wird.]

Jede Änderungen [des LIBOR<sup>®</sup>] [des EURIBOR<sup>®</sup>] als der jeweils anwendbare Referenzzinssatz infolge der Regulierung und den Reformbestrebungen bezüglich "Benchmarks" können eine wesentliche negative Auswirkung auf den Marktwert einer jeden Rendite der [Variabel Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [CMS Variabel Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Fest-bis Variabel Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Variabel bis Fest Verzinslicher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]] [Inverse/Reverse Floating [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]], die an einen solchen Referenzzinssatz geknüpft sind, haben.]

### **[Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Auf Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] werden keine Zinsen gezahlt, jedoch werden Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] normalerweise mit einem Abschlag auf ihren Nominalwert begeben. Anstelle von periodischen Zinszahlungen, begründet die Differenz zwischen dem Rückzahlungskurs und dem Emissionspreis Zinseinkommen bis zur Fälligkeit und reflektiert den Marktzinssatz. Ein Gläubiger von Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] sind volatiler als Kurse von festverzinslichen [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] mit einer ähnlichen Fälligkeit.]

## **E. ANGEBOT**

E.2b Gründe für das Angebot [Die Nettoerlöse jeder Emission von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen] werden von der Emittentin für die Erfüllung ihrer finanziellen Verbindlichkeiten verwendet.] Die Emittentin ist in nicht in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der

- Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken liegen: Schuldverschreibungen frei. **[Anderen Verwendungsgrund angeben]**
- E.3 Beschreibung der Angebotskonditionen: **[Emissionsvolumen einfügen]**  
**[Verkaufskurs einfügen]**  
**[Mindestzeichnung einfügen]**  
**[Art des Verkaufes einfügen]**  
**[Verkaufsbeginn und Verkaufsende einfügen]**  
**[Emissionsübernahme und/oder Platzierung durch andere Institute einfügen]**  
**[weitere besondere Angaben der Angebotskonditionen einfügen]**
- E.4 Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Beteiligungen: **[Entfällt. Es gibt keine solchen Interessen.] [Etwaige Interessen beschreiben]**
- E.7 Schätzung der Ausgaben, die dem Gläubiger von der Emittentin oder Anbieter in Rechnung gestellt werden: **[Entfällt. Derartige Ausgaben werden von der Emittentin nicht in Rechnung gestellt. Wenn ein zukünftiger Anleger die Schuldverschreibungen von einem Dritten erwirbt, dann kann der von dem potentiellen Anleger zu entrichtende Kaufpreis einen Erlös des Dritten beinhalten, dessen Höhe von dem Dritten festgelegt wird.] [Etwaige Kosten beschreiben]**

### 3. RISK FACTORS

#### 3.1 Risk Factors regarding Berlin Hyp

*The following is a disclosure of all material risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.*

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

#### The Crisis on the Financial Markets and its effect on Berlin Hyp

The economic framework conditions were and are characterised by the development of the government debt crisis and the associated refinancing problems for banks in particular relating to sustained intentions of regulation as well as major doubts as regards the debt sustainability of individual – in particular European – states. Linked to this was and is considerable uncertainty on the financial markets, which was and is accompanied by significant market turbulence.

The Bank assumes the existence of functional money and capital markets. Nevertheless, the effects of still elevated national debt on the business environment cannot yet be entirely assessed.

Like other market participants, Berlin Hyp faces certain risks in connection with its business activities, which might result in its inability to fulfil its obligations under any Notes issued hereunder.

##### 3.1.1 Regulatory Risks

Legislative changes, changes in the regulatory environment as well as investigations and proceedings by regulatory authorities may adversely affect the business of the Issuer.

The financial crisis has led many governments and international organisations to significant changes in banking regulations. In particular, the implementation of the reform measures in 2010 (Basel III), developed by the Basel Committee to the New Basel Capital Accord on capital requirements for financial institutions (Basel II) are ongoing and will lead to higher requirements, particularly in terms of minimum capital resources. In addition, further regulatory requirements are currently being implemented such as the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) which will be of great importance to credit institutions such as the Issuer in the future. Within the EU, the new requirements have been implemented on the basis of a package of amendments to the Capital Requirements Directive (by virtue of EU Directive 2013/36/EU, as amended or replaced from time to time, the "**CRD IV**" and the related German implementation law, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRD IV-Umsetzungsgesetz)*) and a regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**"). Given the fact that the CRD IV/CRR-package is subject to further specification by implementing measures and competent regulatory bodies still have to develop their understanding of the interpretation of related provisions, the full impact of those regulatory requirements is subject to ongoing review, implementations and revisions. On 23 November 2016, the European Commission published, among other proposals, a proposal to amend the CRD IV/CRR-package. These proposals aim to complete the reform agenda by tackling remaining weaknesses and implementing some outstanding elements of the reform that are essential to ensure the institutions' resilience but have only recently been finalised by global standard setters (i.e. the Basel Committee on Banking Supervision ("**BCBS**") and the Financial Stability Board ("**FSB**")), in particular a binding leverage ratio, a binding net stable funding ratio ("**NSFR**"), more risk sensitive own funds (i.e. capital) requirements for institutions that trade to an important extent in securities and derivatives and new standards on the total loss-absorbing capacity ("**TLAC**") of global systemically important institutions ("**G-SIIs**") which will require those institutions to have more loss-absorbing and recapitalisation capacity, tackle

interconnections in the global financial markets and further strengthen the EU's ability to resolve failing G-SIIs while minimising risks for taxpayers. The proposal might make it more difficult for the Issuer to fulfill the capital requirements, if adopted.

The Regulation (EU) No 1022/2013 of 22 October 2013 and the Regulation (EU) No 1024/2013 of 15 October 2013 create a single supervisory mechanism for the oversight of banks and other credit institutions ("**SSM**") for a number of EU member states including Germany. Under the SSM, the ECB has been given specific tasks related to financial stability and banking supervision and the existing Regulation (EC) No 1093/2010 on the establishment of EBA has been aligned with the modified framework for banking supervision. The SSM became fully operational on 4 November 2014. Within the SSM, ECB directly supervises significant banking groups in the euro area, including Landesbank Berlin Holding Group and, consequently, also the Issuer.

In advance to the start date of the SSM, the ECB conducted a comprehensive assessment of 128 major European banks (including Landesbank Berlin Holding Group and, thus, the Issuer) in close cooperation with the European Banking Authority ("**EBA**") and the national competent authorities, which consisted of a supervisory risk assessment, an asset quality review ("**AQR**") and a stress test (jointly referred to as the "**Comprehensive Assessment**"). On 26 October 2014, the ECB has published the results of the Comprehensive Assessment. As regards Landesbank Berlin Holding Group, no shortfall of capital in relation to the capital thresholds set (8% common equity tier 1 for the baseline scenario and 5.5% for the adverse scenario) has been found in the stress tests conducted as part of the Comprehensive Assessment. The EBA has announced that it wishes to repeat such stress tests at regular intervals and again conducted an EU-wide stress test in 2016. While Landesbank Berlin Holding Group was not included into this stress test, it cannot be excluded that it will be included in future stress tests and similar exercises. The outcome of such future stress tests is uncertain; depending on the financial position of Landesbank Berlin Holding Group, they may require Landesbank Berlin Holding Group to increase its own funds, which would negatively affect its business, financial status and operating results. This, in turn, might also have a significant negative impact on the ability of the Issuer, as a member of Landesbank Berlin Holding Group, to fulfill its obligations in relation to Notes issued pursuant to this Prospectus.

Further, the EU institutions have established a single resolution mechanism (the "**SRM**") forming part of the EU's plans to establish a European banking union. The SRM has been introduced by Regulation (EU) No. 806/2014 of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (the "**SRM Regulation**") whose material provisions are applicable since 1 January 2016. Under the SRM, a single resolution process applies to certain banks established in EU member states participating in the SSM (that is, all member states in the Eurozone and other member states participating in the SSM). Within the SRM, Landesbank Berlin Holding AG and, thus, the Issuer will be obliged to contribute to a joint bank resolution fund for all members of the Banking Union.

Additionally, on 12 June 2014 the Directive 2014/49/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes (recast) was published in the Official Journal of the European Union. The revised Directive will, amongst other things, provide for prompter payouts. Generally the funds available for reimbursing depositors in times of difficulty must reach 0.8 per cent. of covered deposits by 3 July 2024, and banks will be required to contribute to the funds according to their risk profiles, with those exercising riskier activities contributing more. The revised Directive has been implemented into German law by the Deposit Protection Act (*Einlagensicherungsgesetz*), which became effective on 3 July 2015. As contributions of each bank are determined on the basis of the individual risk profile and as such determinations are reviewed regularly, it is possible that the Issuer's contributions will increase. An increase of contributions could also result from a euro-area wide deposit insurance scheme ("**EDIS**") for bank deposits which the European Commission has proposed as a third pillar of the Banking Union, but which is still subject to intense political discussions. The new legislation will expose Landesbank Berlin Holding AG and the Issuer to additional, and possibly considerable costs.

The SRM Regulation is closely connected with the Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") which is implemented into German law by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**"*). The resolution mechanisms available to the single resolution board

("SRB") and the Commission under the SRM Regulation are intended to correspond to those set out in the BRRD, with the SRB taking on many of the functions assigned to national resolution authorities by the BRRD. In this respect, please see *Bank Resolution and Recovery Directive, the German Restructuring and Resolution Act and Absorption of Losses by holders* below.

Implementation of such regulatory changes has already resulted in and future implementation of further changes may continue to increase the cost of compliance as well as other costs for the Issuer and other financial institutions which may affect their result of operations. Depending on the type of regulatory changes, the regulatory aspects could lead to reduced levels of activity for financial institutions or otherwise significantly impact on the Issuer's business, financial condition and results of operations.

If the Issuer fails to address, or appears to fail to address, appropriately any changes or initiatives in banking regulation, its reputation could be harmed and it could be subject to additional legal and litigation risk such as an increase in the number of claims and damages, enforcement actions, administrative fines and penalties. The Issuer's results of operations may be adversely affected if the Issuer or any of the financial institutions with which it does business receive negative results in stress tests.

### 3.1.2 Rating

The rating agency Fitch Inc., Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"), announced for the first time in May 2008 its credit evaluation for Berlin Hyp. Recently the Bank has the rating A+ for the long-term rating for unsecured liabilities and the rating F1+ for the short-term. The Long Term Rating "A" is defined as high credit quality and the capacity of financial commitments is considered strong. The modifier "+" is appended to denote the positive relative status within the major categories. The Short Term Rating "F1+" is defined as highest short-term credit quality. It indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments. The "+" denotes an exceptionally strong credit feature. The viability rating (VR) was fixed at bbb after Fitch upgraded it from previously bbb- on 13 February 2017. The VR attempts to assess how a bank would be viewed if it were entirely independent and could not rely on external support.

2014 the Issuer received issuer ratings from Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") for the first time. Recently Moody's assigns an A2 long-term rating, A1 deposit rating and Prime-1 short-term rating. In addition, Moody's assigns a Baseline Credit Assessment (BCA) of ba2. In addition Moody's assigned a provisional senior unsecured rating of A2, and a provisional subordinated debt rating of Baa3. The rating outlook for the A2 long-term senior debt rating is positive. Obligations rated "A" are judged to be upper-medium grade and subject to low credit-risk, the modifier "2" indicates a mid-range ranking within the generic rating category. Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. The modifier "3" indicates, that the obligation rank in the lower end of that generic rating category. Issuers rated Prime-1 have a superior ability to repay short term debt obligations.

Baseline Credit Assessments (BCAs) are opinions of issuers' standalone intrinsic strength, absent any extraordinary support from an affiliate or a government. Issuers assessed ba are judged to have a speculative intrinsic, or standalone, financial strength, and are subject to substantial credit risk absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government. The modifier "2" indicates a mid-range ranking of that generic assessment category. The (P)Baa3 subordinated debt rating is one notch below the Issuers baa2 adjusted BCA. The adjusted BCA of baa2 is the anchor rating for the subordinated instruments and incorporates Moody's assessment of the availability of parental support and cross-sector support from Germany's public-sector banks that is likely to be made available as going concern support. Issuers assessed baa are judged to have medium-grade intrinsic or standalone financial strength and thus subject to moderate credit risk and, as such, may possess certain speculative credit elements absent any possibility of extraordinary support from an affiliate or a government. The modifier "3" indicates a ranking in the lower end of that generic assessment category.

The Public Sector Pfandbriefe of Berlin Hyp are rated Aaa by Moody's. Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality and subject to the lowest level of credit risk.

The Mortgage Pfandbriefe of Berlin Hyp are rated Aaa by Moody's. Obligations rated Aaa are judged to be of the highest quality and are subject to the lowest credit risk.

Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes issued under the Programme and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes issued under the Programme may adversely affect the market price of the Notes issued under the Programme.

Fitch and Moody's are established in the European Union and have been registered with the relevant competent authority under Regulation (EC) No 1060/2009, as most recently amended by Regulation (EU) No 462/2013, on 31 October 2011.

The Issuer confirms that the rating information provided by the respective rating agency has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

### **3.1.3 Market and Company related Risks**

The commercial success of the Bank depends upon the economic environment and overall economic conditions, in particular the real estate market. Furthermore, Berlin Hyp as an issuer of covered bonds, may be exposed to intensified competition, which may have an adverse effect on its financial condition.

### **3.1.4 Counterparty Risk**

Berlin Hyp is generally subject to the risk of a loss or foregone profit as a result of default by a business partner as well as the risk of a fall in value of the collateral transferred to the Bank. Counterparty default risk materialises where a financing partner's economic situation deteriorates, or where this partner cannot meet its contractual obligations fully or in time. Collateralisation risks result from the threat of a loss in value of collateral which may occur through real estate-specific or market-induced factors.

For example, the fair market value of real estate, which is used as collateral for loans, particularly in the real estate financing business, is subject to significant fluctuations over the course of time, caused in particular by changes in supply and demand, construction deficiencies and delays, land contamination and hazards, leasing status (vacancies) or potential buyers and their financial resources, changes in the general legal framework such as tax treatment, and other factors that are beyond the control of Berlin Hyp (such as natural disasters and terrorist attacks). Such market developments and changes may in particular reduce the value of the collateral. Consequently, there is a risk that the collateral may not sufficiently cover the loans. Berlin Hyp evaluates the collateral furnished for real estate financing at regular intervals in accordance with the rules of banking supervision law. Any significant increase in loan defaults, any decline in the value of real estate collateral and any slump in the real estate markets in which the Bank acts as a lender may result in loan defaults and thereby be detrimental to the Group's interest earnings and its profitability.

In order to cover loan losses, Berlin Hyp has posted loan loss provisions by means of adjustments on the level of both individual loans and portfolios. It cannot be ruled out that the Bank may have to increase its loan loss provisions in the future, for example, if the number of non-performing loans in the loan portfolio increases or the market values of the underlying collateral decrease.

The financing of publicly subsidised residential construction still entails hidden risks due to the structurally increasing cover deficit between loan utilisation and collateral value. The reason for this is the reduction in subsidies, which cannot be compensated by rent increases. Insofar as necessary, the Bank is countering this risk by performing a value allowance.

As a result, it cannot be ruled out that the potential losses or foregone profits due to a default by a business partner could limit the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes.

### **3.1.5 Market Price Risks**

As a *Pfandbrief* bank, Berlin Hyp assumes market price risks primarily in the form of interest rate change risks. These risks comprise two components: the general risk describes changes in value resulting from general shifts in the market, whereas the specific risk is caused by issuer-related



factors. The risk of a change in interest rates is in principle managed with the aid of swaps, swaptions, securities and public-sector loans.

In view of the complexity and volume of business activities and the volatility of the markets, it cannot be ruled out that several market price risks have not (or have not exhaustively) been identified, assessed, and secured, or that the risk management systems may fail under certain circumstances, particularly in the case of risks that Berlin Hyp did not recognise or expect. The internal risk models that serve as a basis for the risk management are based on observations of historic market behavior. Berlin Hyp applies statistical methodologies to such observations in order to quantify its risk potential. If incidents or developments occur that were not known to the Bank when the statistical models were developed and implemented or that were not recognised or predicted, the losses could be larger than anticipated. If the measurement methods for the identification and limitation of risks prove to be inadequate, this could incur significant unexpected losses.

### **3.1.6 Liquidity Risks**

The Bank defines the liquidity risk as the risk that current and future payment obligations may not be met in full or on time. Another factor that the Bank includes in its assessment is that in the event of a liquidity crisis, it may not be possible to acquire refinancing funds on the expected terms or to write back market items to the planned extent.

### **3.1.7 Operational Risks**

Berlin Hyp defines the operational risk as the risk of losses resulting from the inappropriateness or failure of internal processes and systems, human error or as a result of external occurrences. This definition includes legal risks, but not strategic risks and reputation risks. Berlin Hyp follows the requirements published by the Basel Committee for identifying, assessing and communicating risks arising from the business processes of a bank. Operational risks can arise as a result of deficiencies or faults in business processes, projects or checks and can be caused by organisational structures, technology, employees or external events as changing legal conditions. So Berlin Hyp may incur financial burdens in connection with pending litigation. The general conditions of banking supervision may change, and failure to comply with supervisory regulations may result in the imposition of compulsory measures and other disadvantages.

### **IT Risks**

Berlin Hyp's business activity is dependant to a large extent on information technology systems, modern communication media and other technical systems. IT systems are vulnerable to a number of problems such as computer viruses, hacker attacks, damage to IT centers and software and hardware errors. These problems can cause the IT systems to fail, either in whole or in part. The complete or partial failure of IT systems may result in significant disruption of business processes, temporary suspension of business operations, claims for damages, and/or loss of clients.

In addition, the IT systems require regular adjustments and updates in order to be able to meet changing business needs and supervision regulations. This places considerable demands on the functionality of the Banks IT systems. If the Bank is unable to make the necessary adjustments and updates to its IT systems, this may result in disruption of business transactions, datasets that contain errors, calculations that do not meet the requirements of supervision law, and other disruptions and risks, the details of which cannot be predicted.

### **Data Protection**

Measures to protect data and ensure its confidentiality may prove to be inadequate. The data collected in connection with the business activities is strictly confidential and is subject to data protection because it is part of the fiduciary relationship between banks and their clients. Berlin Hyp has taken a number of measures to protect the data processed and managed in its business activities and to comply with the relevant regulations. However, it cannot be ruled out that these measures may prove to be inadequate and the confidentiality of this data may be violated, including by third parties that gain access to the Banks systems without authorisation. This could expose Berlin Hyp to claims for damages.

## **Personnel Risks**

Berlin Hyp is subject to customary personnel risks, in particular qualification, fluctuation, availability and motivation risks.

## **Legal Risks**

Legal risks are constrained by observing the legal environment, the stipulation of guidelines and the use of standard contracts. Sufficient reserves were set aside for legal risks resulting from current litigation in most cases against shareholders of fund companies.

## **General Conditions of Banking Supervision**

Berlin Hyp is subject to banking supervision regulations. Supervisory regulations require that the Bank meets minimum requirements as to its capital resources, *i.e.* that a risk management system is established, and that precautionary measures are taken in order to prevent clients from misusing the Bank's business for money-laundering purposes. The regulatory and supervisory framework is subject to continuous developments not only at the national level, but also at the European and international level. Therefore, it is subject to changes, which may result in the Bank's present business activity being restricted. Moreover, compliance with amended or newly-imposed supervision regulations may lead to an increase in administrative expenses (including the expense of maintaining capital resources as required by regulations) and consequently to higher cost ratios.

In the event of violations of the laws, rules and regulations of banking supervision, the competent supervisory authority and/or the central bank may issue orders to the Bank and its business managers or may impose fines. Orders of the nature may negatively affect the Bank's future business activity, and in extreme cases may lead to the termination of the future business activity. In addition, the imposition of fines may have a negative effect on Berlin Hyp's financial condition and results of operations. If violations against supervision regulations are identified, this may lead to higher scrutiny by the supervising authority and therefore to an increase in the administrative expenses. If orders or fines imposed on the Berlin Hyp by supervisory authorities become publicly known, this may lead to a loss of confidence among clients and business partners which may also have a negative effect on the Bank's financial condition and results of operations.

## **Claims from Borrowers for Reimbursement of Processing Fees / Legal Consequences of Incorrect Notices of Revocation Rights**

In 2014, the Federal Court of Justice ruled that the processing fees charged within the scope of general terms and conditions were unlawful under consumer lending law and must be reimbursed. Currently, the transferability of this case-law to commercial loans is being discussed; the majority of court decisions in this context deny transferability.

In addition, Berlin Hyp is currently dealing with the latest legislation on incorrect revocation information. With the implementation of the residential real estate loan directive, property loan agreements concluded between 1 September 2002 and 10 June 2010 were able to be revoked until 21 June 2016. Berlin Hyp has two cases of revocations that it considers to be unjustified. As a precaution, it has formed provisions.

## **Legal Claims against Heta Asset Resolution AG (formerly Hypo Alpe Adria Bank International AG) regarding Debt Securities**

Berlin Hyp accepted the offer proposed by Kärntner Ausgleichs-Fonds in accordance with Section 2a Austrian Financial Market Stability Act (FinStaG) for the replacement of all public-sector HETA debt held by Berlin Hyp. The replaced debt was sold, allowing the losses from claims to HETA public-sector debt to be limited to 10%.

## **German Bank Reorganisation Act**

In case of financial difficulties of the Issuer certain measures may be implemented on the basis of the German Bank Reorganisation Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*, the "**KredReorgG**") which may adversely affect the rights of the Holders of Notes (except Pfandbriefe).

The KredReorgG provides for the possibility to implement a reorganisation proceeding (*Reorganisationsverfahren*) which allows for a restructuring of the Issuer threatened in its existence on the basis of a reorganisation plan (*Reorganisationsplan*). The reorganisation plan may provide for haircuts, maturity extension and the conversion from debt to equity or other measures affecting creditors. The adoption of the plan requires majority votes within the affected groups of stakeholder. Conversion from debt to equity requires approval by each affected creditor.

The KredReorgG further provides for the possibility to implement restructuring proceedings (*Sanierungsverfahren*) which do not require a threat in the existence of the Issuer but a mere need for restructuring (*Sanierungsbedürftigkeit*) and allow for a restructuring of the Issuer on the basis of a restructuring plan (*Sanierungsplan*). While the restructuring plan may not directly provide for measures affecting creditors' rights, it may include the granting of privileged restructuring loans. As repayment of such restructuring loan would rank prior to old debt this might have indirect adverse effects on the position of Holders of Notes.

If the financial difficulties amount to the Issuer's insolvency, Holders of Notes may lose part or all of their invested capital (**risk of total loss**).

### **Bank Resolution and Recovery Directive, the German Restructuring and Resolution Act, the Absorption of Losses by Holders and Legislative Changes to the Ranking of Claims**

During the global financial crisis of the past years numerous banks in financial difficulties had to be rescued by their respective home states or wound up with financial assistance from public funds in order to stabilise the financial system. In the aftermath thereof, political initiatives have arisen worldwide which aim at forcing bank creditors to take a share in the costs of recovery or resolution measures for banks, thus reducing financial burden on public budgets by such measures. Along these lines, the Basel Committee on Banking Supervision included a requirement in its Basel III recommendations of 13 January 2011 that additional (hybrid) Tier 1 and Tier 2 capital instruments shall only be recognised as regulatory capital if they fully absorb losses at the point of non-viability before taxpayers are exposed to loss.

At European level, the EU institutions have enacted an EU Directive which defines a framework for the recovery and resolution of credit institutions (the so-called Bank Recovery and Resolution Directive, the "**BRRD**").

The BRRD has been implemented in the Federal Republic of Germany by the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz* – "**SAG**"). The SAG came into force on 1 January 2015 and grants significant rights for intervention of German Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, "**BaFin**") and other competent authorities in the event of a crisis of credit institutions, including the Issuer or its group.

The SAG provides for resolution tools and powers which can be applied if *inter alia* the continued existence of the Issuer is at risk (*Bestandsgefährdung*) and a resolution action is necessary in the public interest (*Öffentliches Interesse*). The resolution tools include the "bail-in tool" and the write down or conversion of capital instruments tool.

The bail-in tool and the write down or conversion of capital instruments tool empower the competent resolution authorities (in particular currently, in Germany, the Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – FSMA – and, on a European level, the Single Resolution Board) – besides other resolution powers and, under certain conditions and subject to certain exceptions – to permanently write down the value (including a write down to zero) of, in the case of the write down or conversion of capital instruments tool, subordinated liabilities (including those qualifying as Tier 2 instruments alike the Subordinated Notes of the Issuer) and, in the case of the bail-in tool, unsubordinated liabilities (excluding, amongst others, Pfandbriefe) of the institution, including bonds, or order their conversion into equity instruments (the "**Bail-in**") in order to recapitalise an institution that meets the requirements for resolution or to capitalise a bridge institution established to carry on parts of the business of the institution for a transitional period. Even if the resolution requirements are not fulfilled at the level of the Issuer itself, the write down or conversion of capital instruments tool may also be applied, if these requirements are fulfilled at the level of the group of the Issuer. The application of the bail-in tool and the write down or conversion of capital instruments tool may release

the Issuer from its obligations under the terms and conditions of the related Notes and may neither entitle the Holder to demand early redemption of the Notes, nor to exercise any other rights in this respect.

The SAG provides for a pre-defined hierarchy of bank creditors (*Haftungskaskade*) for absorbing losses according to which own funds must first be written down or be converted, followed by instruments not qualifying as own funds instruments. Therefore, the risk of a write down or conversion increases for the Holders of subordinated Notes. With regard to Notes other than subordinated Notes, it needs to be considered that the hierarchy of bank creditors in a resolution scenario for instruments other than own funds instruments follows the hierarchy in an insolvency scenario. In this context and in connection with the SRM Regulation, the German Parliament adopted the Resolution Mechanism Act dated 2 November 2015 (*Abwicklungsmechanismengesetz*) on 24 September 2015. With § 46f paras 5 to 7 KWG, the Resolution Mechanism Act introduced amendments to the ranking of certain liabilities in the event of an insolvency or resolution measure. § 46f paras 5 to 7 KWG provide that in case of an insolvency or resolution measure on or after 1 January 2017 certain unstructured debt instruments which provide for (i) a redemption and redemption amounts in cash not linked to the occurrence or non-occurrence of an event that is not known at the time of issue and (ii) for the payment of interest that is only dependent on a fixed or variable reference rate, will be satisfied only after other senior debt obligations have been satisfied. In this respect, the BaFin, the German Federal Market Stabilization Authority (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung*, "FMSA") and the German Central Bank published further joint interpretive guidance with respect to the ranking of certain types of bank obligations. Pursuant to this guidance, debt instruments, including unsubordinated Notes under the Programme, with a fixed rate or a zero coupon or with a floating rate linked to a common reference rate (such as EURIBOR or LIBOR) will be affected by this new regulation and will therefore rank junior in case of an insolvency. As a consequence, the risk of a write down or conversion increases for the Holders of unsubordinated Notes under the Programme compared to holders of other unsubordinated obligations.

In this context, the proposal for a directive amending the BRRD published on 23 November 2016 by the European Commission, which in particular aims for a harmonised implementation of the TLAC requirements is also relevant. The proposal, inter alia, provides for a harmonised approach on bank creditors' insolvency ranking by introducing a new statutory category of senior unsecured debt ("**senior non-preferred**" debt) ranking just below the most senior debt and other senior liabilities for the purpose of resolution while still being part of the senior unsecured debt category. In this respect the proposal is contrary to the current regime of § 46f paras 5 to 7 KWG, which provides for a more junior rank in the hierarchy of insolvency law. Consequently, there exists a risk that in connection with future amendments of the European or German banking recovery and resolution laws further insolvency priorities for eligible liabilities which are also relevant in a resolution scenario may be introduced by law and creditors of certain types of unsubordinated Notes might be affected before creditors of other senior eligible liabilities.

Potential investors in Notes should therefore take into consideration that, if the continued existence of the Issuer or its group is at risk (*Bestandsgefährdung*), and thus already prior to any liquidation or insolvency or such procedures being instigated, they will to a particular extent be exposed to a risk of default and that it is likely that they will in the event of resolution actions suffer a partial or full loss of their invested capital, or that the Notes will be subject to a conversion into one or more equity instruments (e.g. common equity) of the Issuer. As the subordinated Notes are issued with the aim of being recognised as Tier 2 capital pursuant to CRR, investors interested in subordinated Notes should take into consideration that they may in particular be affected by such aforementioned procedures and measures before other creditors and Holders of non subordinated Notes may be affected before other creditors of non subordinated debt.

The SAG, further provides for the resolution powers of a (i) sale of business, (ii) transfer to a bridge institution and (iii) an asset separation as well as certain other and ancillary powers pursuant to which the competent national or European resolution authority is entitled to amend or alter Notes (including the maturity dates and other payment dates as well as the amount of interest payable). It is likely that the exercise of the sale of business tool, the bridge institution tool, and/or the asset separation tool, results in a bank to split into a "good bank" and a "bad bank". The remaining "bad bank" will usually go into liquidation/insolvency and/or may be subject to a moratorium. Investors in debt securities which

vest with the "bad bank" may face a significant decrease in the market value of their investment and a partial or total loss of the invested capital.

On the other hand, Investors in debt securities transferred to the "good bank" may face significant risks resulting from the untested nature of the SAG provisions executed by the national resolution authority, which may affect the market value and liquidity of such debt securities. The creditworthiness of the "good bank" will depend – amongst other aspects – on how shares or other instruments of ownership, assets, rights, and liabilities will be split between the "good bank" and the "bad bank". Moreover, potentially applicable consideration payments (*Gegenleistung*) and/or compensation obligations (*Ausgleichsverbindlichkeiten*) will depend on how such split is effected.

Moreover, the SAG introduces certain early intervention powers enabling supervisory authorities in addition to its powers under the KWG to intervene in the Institution's business and operations at an early stage to remedy the situation and to avoid a resolution of an institution.

**The exercise of any such early intervention or resolution powers, or any suggestion, or perceived suggestion of such exercise, might significantly impact the market value or liquidity of such Notes, and their volatility. Investors in Notes may lose all or part of their invested capital.**

### **3.1.8 Risk of Potential Conflicts of Interest**

Each of the Issuer, the Dealer(s) or their respective affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any issuer of underlying securities, their respective affiliates or any guarantor or any other person or entities having obligations relating to any issuer of underlying securities or their respective affiliates or any guarantor in the same manner as if any equity or bond linked Notes issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an issuer of the underlying securities, any of their respective affiliates or any guarantor.

The Issuer may from time to time be engaged in transactions (including, without limitation, hedging activities related to the Notes) involving the Underlying Securities, the Index, Index Components or related derivatives or Relevant Commodities which may affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the Holders.

Potential conflicts of interest may arise between the calculation agent and the Holders, including with respect to certain discretionary determinations and judgments that the calculation agent may make pursuant to the Terms and Conditions of the Notes that may influence the amount receivable upon redemption of the Notes.

### **3.2 Risk Factors regarding the Notes**

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

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

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

#### **Notes may not be a suitable investment for all investors**

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

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

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

#### **Liquidity Risk**

Application has been made to list and trade Notes to be issued under the Programme on the markets of the Berlin Stock Exchange appearing on the list of regulated markets published by the European Commission (*Börse Berlin, regulierter Markt*). In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily

lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If the Notes are not listed on any stock exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### **Market Price Risk**

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

### **Risk of Early Redemption**

The Final Terms will indicate whether an Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption in case of the occurrence of an event specified in the Final Terms (early redemption event). In the case of unsubordinated Notes other than Pfandbriefe, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make gross-up payments. In case of subordinated Notes the right of termination for taxation reasons applies also if the tax treatment of the Notes changes in any other way and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous. The termination, redemption, repurchase and/or repayment of the subordinated Notes are subject to specific restrictions, which are stipulated in the specific terms and conditions of such subordinated Notes and the risk factors. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, the Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower yield than expected. The Issuer might exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

### **Amendments to Terms and Conditions**

In relation to Notes (other than Pfandbriefe) where the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*), which came into effect on 5 August 2009, pursuant to the Terms and Conditions is applicable, a Holder supporting a dissenting view on a matter is subject to the risk of losing rights vis-à-vis the Issuer against his will in the event that the Holders agree pursuant to the Terms and Conditions with the Issuer to make certain amendments thereto by majority vote according to the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*). In the case of an appointment of a common representative for all Holders a particular Holder may lose, in whole or in part, the possibility to enforce and claim his rights against the Issuer regardless of other Holders.

### **Currency Risk**

A Holder of Notes which are denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield and/or the redemption amount of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments. A change in the value of any foreign currency against the Euro, for example, will result in a corresponding change in the Euro value of a Note denominated in a currency other than Euro and a corresponding change in the Euro value of interest and principal payments made in a currency other than Euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the Euro correspondingly increases, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in Euro falls. In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

## Fixed Rate Notes

The holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("**Market Interest Rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases until the yield of such Note is approximately equal to the Market Interest Rate. If the holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes. A holder of a Fixed Rate Note should also be aware that the Final Terms may provide that the nominal interest rate of a Fixed Rate Note is fixed at zero per cent. until the maturity date. Moreover, the Final Terms may specify an issue price higher than 100 per cent. of the principal amount of the Fixed Rate Notes. As a consequence, it is possible that the yield of the Fixed Rate Notes at the time of the issuance is negative, in particular if the interest rate is zero per cent. or close to zero per cent.

## Floating Rate Notes

Floating Rate Notes tend to be volatile investments. The holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance. If Floating Rate Notes are structured to include multipliers or other leverage factors, or Caps or Floors, or any combination of those features or other similar related features, the market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a Cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined Cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the Cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a Cap.

Even though the relevant reference rate can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, if the relevant reference rate is negative, it will still form the basis for the calculation of the interest rate. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part when such positive margin is added to a negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the Holder of a Floating Rate Note might not receive any interest during such interest period.

If, on any day on which a valuation or determination in respect of a reference rate is to be made, the relevant reference rate is not available, then the Calculation Agent will determine the floating rate using a methodology as further specified in the provision on the determination of the relevant screen page in the Terms and Conditions for Floating Rate Notes. There is a risk that the determination of the floating rate using any of these methodologies may result in a lower interest rate payable to the holders of the Notes than the use of other methodologies. Notwithstanding these alternative arrangements, the discontinuance of the relevant reference rate may adversely affect the market value of the Notes.

The London Interbank Offered Rate ("**LIBOR**<sup>®</sup>") and the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**<sup>®</sup>") as "benchmarks" are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such "benchmarks" to perform differently than in the past, or disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted.

Key international proposals for reform of "benchmarks" include IOSCO's Principles for Financial Market Benchmarks (July 2013) (the "**IOSCO Benchmark Principles**") and the EU Regulation 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**EU Benchmark Regulation**"), which will apply as from 1 January 2018 (with the



exception of certain provisions). While the IOSCO Benchmark Principles are intended to provide a general framework of overarching principles applicable to benchmarks (such as principles in relation to quality, transparency and methodologies), the EU Benchmark Regulation seeks to introduce a general requirement of regulatory authorisation for benchmark administration and in particular a ban of use of "benchmarks" of unauthorised administrators.

As a result of these reforms, market participants may be discouraged from continuing to administer or participate certain "benchmarks", or initiate amendments to the respective rules and methodologies. Any such consequence or further consequential changes to LIBOR<sup>®</sup> or the EURIBOR<sup>®</sup> as a result of the regulation and reform of benchmarks could have a material adverse effect on the market value of any yield on any Notes linked to such a reference rate.

### **CMS Floating Rate Notes**

Floating Rate Notes may also be structured as constant maturity swap linked Notes ("**CMS Floating Rate Notes**"). In this case the same risk factors as for Floating Rate Notes apply.

### **Fixed to Floating Rate Notes/Floating to Fixed Rate Notes**

A holder of Fixed to Floating Rate Notes/Floating to Fixed Rate Notes is exposed to either risk that a) the spread on the Fixed to Floating Rate Notes/Floating to Fixed Rate Notes may be less favourable than the then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference interest rate, if the Issuer converts from a fixed interest rate to a floating rate of interest, or b) the fixed interest rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on the Notes, if the Issuer converts from a floating rate of interest to a fixed interest rate.

### **Inverse/Reverse Floating Rate Notes**

A holder of Inverse/Reverse Floating Rate Notes is exposed to the risk that a) the interest income on these Notes falls if the reference interest rate rises or *vice versa* and b) the market price of such Notes is more volatile than the market price of other more conventional floating rate notes based on the same reference interest rate (and with otherwise comparable terms).

### **Subordinated Notes**

The obligations of the Issuer in case of subordinated Notes constitute unsecured and wholly subordinated obligations. In the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer, the obligations under the subordinated Notes may be satisfied only after non-subordinated claims of creditors have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

The holders of subordinated Notes are not entitled to set off claims arising from the Subordinated Notes against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such subordinated Notes, which enhances the seniority of the claims under the subordinated Notes and that the subordinated Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that enhances the seniority of the claims under the subordinated Notes. Furthermore, the termination, the redemption and the repurchase of subordinated Notes are subject to specific restrictions.

In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the subordinated Notes shall be available for the Issuer as eligible capital in the form of Tier II capital ("**Tier 2 Capital**"). However, there is no guarantee that subordinated instruments will be qualified as Tier II Capital or, if they are to be qualified as Tier II Capital, that this will remain during the term of the instruments or that these instruments will be excluded from future EU regulations regarding capital maintenance. Related to this is the Issuer's right to terminate subordinate Notes on the basis of a regulatory event which is subject to prior permission of the competent regulatory authority (such as the ECB).

It should be noted that prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in as described in more detail in the risk factor "*Bank Resolution and Recovery Directive, the German Restructuring and Resolution Act and Absorption of Losses by Holders*" above.

**Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. The holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

**4. RESPONSIBILITY STATEMENT PURSUANT TO § 5(4) SECURITIES PROSPECTUS ACT  
(WERTPAPIERPROSPEKTGESETZ – WpPG)**

Berlin Hyp AG, with its registered office in Berlin, assumes responsibility for the content of this Base Prospectus pursuant to § 5 (4) of the WpPG and declares that, to the best of its knowledge, the information contained in this Base Prospectus (including any information incorporated by reference) is in accordance with the facts and no material circumstances have been omitted.

Berlin Hyp AG, with its registered office in Berlin, having taken all reasonable care to ensure that such is the case declares that the information contained in this Base Prospectus (including any information incorporated by reference) is to the best of its knowledge in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

## 5. IMPORTANT NOTICE

This Base Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement thereto and with any other document incorporated herein by reference. Full information on Berlin Hyp and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and the applicable Final Terms relating to such tranche.

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page that this Prospectus contains all information which is material in the context of the Programme and the issue and offering of Notes thereunder; that the information contained herein is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held; that there are no other facts, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading; and that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

The Issuer has undertaken with the Dealer (i) to publish a supplement to this Prospectus or to publish a new Prospectus if and when information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and (ii) where approval by the BaFin of any such document is required, to have such document approved by the BaFin.

No person is authorised to give any information or to make any representation in connection with the issue and sale of the Notes other than that which is contained in this Base Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information and representations should not be relied upon as having been authorised by the Issuer.

This Base Prospectus is valid for 12 months following the date of its approval and it and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Base Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Base Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law.

Neither the Arranger nor the Dealer, their affiliates nor any other person mentioned in this Prospectus, except for the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement thereto, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents

Persons into whose possession this Base Prospectus or any Final Terms come are required by the Issuer to inform themselves about, and to observe, any such restrictions. A description of the relevant restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes will be provided in the applicable Final Terms. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

This Base Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Base Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the institution(s) (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

### **Consent to use the Base Prospectus**

Throughout the period of the validity of this Base Prospectus in accordance with § 9 (2) WpPG each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland, the Republic of Italy and the Republic of Austria for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Issuer confirms such consent in the relevant Final Terms. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. The Base Prospectus and any supplement to the Prospectus are available for viewing in electronic form on the website of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt](http://www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt)).

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

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

**Any financial intermediary using the Base Prospectus will state on its website that it uses the Base Prospectus in accordance with a consent and the conditions attached to such consent.**

### **Third Party Information**

Where information has been sourced from a third party, the Issuer confirms that this information has been accurately reproduced and that as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant information is given.

## 6. Berlin Hyp AG

### 6.1. Statutory Auditors

Statutory auditor of Berlin Hyp is KPMG Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Klingelhöferstraße 18, 10785 Berlin, Federal Republic of Germany, ("**KPMG**") who has audited the unconsolidated financial statements of Berlin Hyp for the year ended 31 December 2016, and has issued an unqualified auditor's report. KPMG is a member of the German Chamber of Chartered Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Kapelle-Ufer 4, 10117 Berlin, Federal Republic of Germany, ("**PwC**") has audited the unconsolidated financial statements of Berlin Hyp for the year ended 31 December 2015 and has issued an unqualified auditor's report in this case. PwC is a member of the German Chamber of Chartered Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

### 6.2 History and Development

#### Legal and Commercial Name, Place of Registration, Registration Number

Legal name and commercial name of the Bank is Berlin Hyp AG.

Berlin Hyp AG is registered in the Commercial Register (*Handelsregister*) of a local court of Berlin (*Amtsgericht Charlottenburg*) under No. HRB 56530.

#### Date of Incorporation

Berlin Hyp AG ("**Berlin Hyp**") was created in 1996 by the merger of Berliner Hypotheken- und Pfandbriefbank AG with the former Braunschweig-Hannoversche Hypothekenbank AG and renamed in Berlin-Hannoversche Hypothekenbank Aktiengesellschaft. The latter was founded in Braunschweig, Germany, in 1871. Berlin-Hannoversche Hypothekenbank Aktiengesellschaft has changed its legal name by resolution of the shareholders meeting dated 16 September 2013 with effect from the date of registration in the commercial register on 2 October 2013.

#### Legal Form, Domicile, Address, Telephone Number Legislation

Berlin Hyp is a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law. Its registered office is located in Berlin, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany, telephone no.: +49 (0) 30/25 999-0.

Up to 18 July 2005, Berlin Hyp was authorised to conduct business and to provide services subject to the requirements of the Mortgage Bank Act (*Hypothekbankgesetz*). Since 19 July 2005, the Pfandbrief operations of Berlin Hyp are subject to the Pfandbrief Act of 27 May 2005 (*Pfandbriefgesetz*). Berlin Hyp is supervised by the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*), the BaFin (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) and the European Central Bank (*Europäische Zentralbank*).

#### Share Capital, Shares

The share capital amounts to € 753,389,240.32. It is divided into 294,292,672 bearer shares. The shares are held by the sole shareholder Landesbank Berlin Holding AG.

#### Evaluation of Berlin Hyp's Solvency

The total amount of risk weighted assets according to the CRR has increased compared to the previous year. As of 31 December 2016, it amounted to € 7,971,9 billion and to a CET1 ratio of 13.50% (31 December 2015: 13.26%). This equates to an equity ratio of 17.50% (31 December 2015: 17.42%) – the minimum ratio is 8.625% of risk weighted assets.

In addition to internal management tools, the Bank's short term liquidity risk is limited by the CRR. According to the CRR, Berlin Hyp is required to maintain a Liquidity Coverage Ratio (LCR) under gravely stressed conditions over a period of thirty days of 70% as from 1 January 2016. Berlin Hyp complied with the requirements of the Liquidity Regulation at all times during 2016.

The key figure of the LCR at year-end 2016 was 233%.

To secure its day-to-day liquidity, the Bank's liquidity management function has a portfolio of qualifying securities for central bank repurchase operations at its disposal that it can sell at short notice or deposit as security for refinancing transactions with central banks.

Furthermore – should there be appropriate cover in the cover funds for Public Sector Pfandbriefe – this can also be used as security of government credit portfolios for "Repo" business with the ECB.

## **6.3 Business Overview**

### **6.3.1 Principal Activities**

According to its articles of association, Berlin Hyp's main business activity is the granting of mortgage loans; providing loans to the public sector and granting loans guaranteed by the public sector.

The potential business opportunities of Berlin Hyp in its capacity as a so called Pfandbrief bank (*Pfandbriefbank*) under the Pfandbrief Act are, with a few exceptions, nearly the same as those for universal banks. However, Berlin Hyp has no plans to expand its business model.

#### **Mortgage Business**

Berlin Hyp is a real estate financing bank that serves small to medium-sized enterprises. Its customers are experienced investors with high credit ratings in the private and commercial area, municipal housing associations and cooperatives, as well as selected developers. Also, in commercial real estate financing, Berlin Hyp follows a traditionally low risk business policy. In the future Berlin Hyp shall further establish itself as an alliance partner and a competence center for the commercial real estate financing sector of the Sparkassen.

#### **Public Loan Business**

The Bank does not aim to achieve a volume or portion of the market in the public loan sector. Its business is conducted via strict profit ratio principles.

Within the public loan business, the Bank only purchases securities from public sector issuers or from guaranteed titles with good credit ratings.

#### **Refinancing**

In order to perform this duty, the Bank issues mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehenpfandbriefe*), public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) and unsecured debt obligations.

The Bank aims to achieve a liquidity matching financing of its assets. The good standing of the Bank must at all times be preserved. The relation of opportunistic small sized private placements and strategic high volume bonds must be balanced.

### **6.3.2 Principal Markets**

Berlin Hyp's mortgage business is focused on the German and in minor size on the European market, where the Bank primarily works in financially strong conurbations. The Bank has a network of customer advisers in the offices Berlin, Dusseldorf, Frankfurt, Hamburg, Munich, Stuttgart and in the branches in Amsterdam/Schiphol, Warsaw and Paris. Accordingly, loans to public corporations and institutions are mainly granted in Germany. Furthermore, Berlin Hyp purchases and sells securities issued by European countries, regions and institutions.

The public loan business operates since 19 July 2005 within the boundaries of the Pfandbrief Act with partners throughout Europe.

## **6.4 Organisational Structure**

Berlin Hyp AG is part of the Landesbank Berlin Holding Group (formerly Bankgesellschaft Berlin group, the "**Group**").

On 1 January 1994, Landesbank Berlin - Girozentrale -, Berliner Bank and Berlin Hyp were linked under the umbrella of a new parent company entity, Bankgesellschaft Berlin AG. This followed a decision in 1992 by the Senate of the State of Berlin to unite its banks shareholdings, with the objectives of forming a major banking group in the city and strengthening the position of Berlin as a financial center. As a key component of the Group's Real Estate division, Berlin Hyp AG focuses on long-term real estate finance and public sector finance.

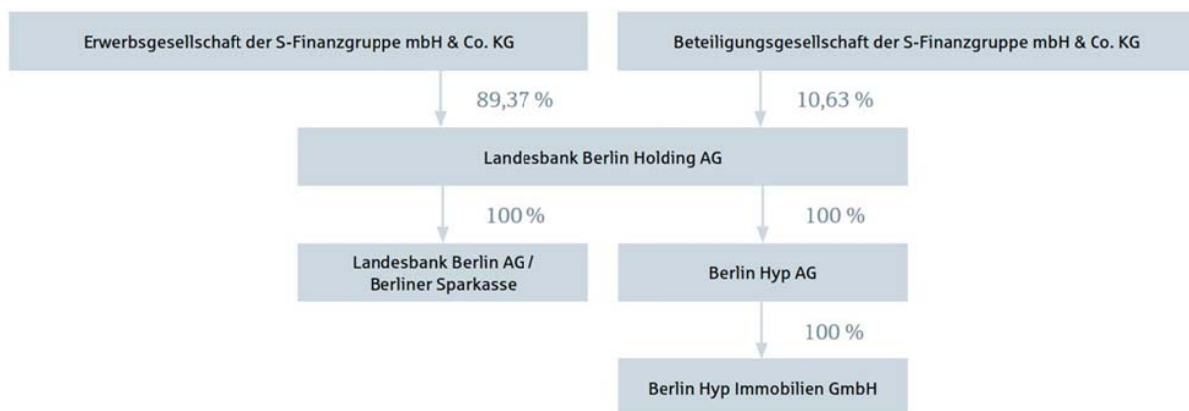
On 1 January 2006 Landesbank Berlin AG ("**LBB**") – formerly a bank subject to public law – was transformed into a stock corporation (*Aktiengesellschaft – AG*) according to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*). The State of Berlin has established the necessary legal framework by the Savings Bank Act of 28 June 2005. The Act prescribes that Berliner Sparkasse is to remain unchanged as a public-sector unit within the Landesbank Berlin AG. The legislator has thus ensured that the savings bank's public functions, for example, supporting savings and issuing loans to small and medium sized companies in the Berlin-Brandenburg region, may be continued.

As of 29 August 2006 Bankgesellschaft Berlin AG has changed its name into Landesbank Berlin Holding AG ("**LBBH**"). During the course of 2006, Landesbank Berlin AG and Landesbank Berlin Holding AG (former Bankgesellschaft Berlin AG) combined the business activities of both banks in one legal entity namely Landesbank Berlin AG.

The intended transfer of the banking business of Landesbank Berlin Holding AG to Landesbank Berlin AG became effective on 29 August 2006. Landesbank Berlin Holding AG remains as a pure holding company for Landesbank Berlin AG with no business on its own and no banking licence.

With effect from January 1, 2007, the German Savings Banks Association public corporation (DSGV, respectively Beteiligungsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG and Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG) agreed to the acquisition of the shares of the State of Berlin of around 81% of the Landesbank Berlin Holding AG. By 31 December 2007 the above mentioned companies raised their shares up to 99%. On 25 April 2012 the extraordinary Shareholders Meeting of Landesbank Berlin Holding AG adopted a resolution for assignment of shares from the minority shareholder to the main shareholder, the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG. This resolution took effect on 1 August 2012.

Since 10 December 2010 a profit transfer agreement between Berlin Hyp and the major shareholder Landesbank Berlin AG has become into effect. As determined by the extraordinary Shareholders Meeting of 9 December 2010, in January 2011 Landesbank Berlin AG accomplished a Squeeze-Out of minority shareholders and obtained the 100% majority of Berlin Hyp. Furthermore, a domination agreement between Berlin Hyp and its sole Shareholder Landesbank Berlin AG has come into effect as of 31 August 2012. With effect midnight 31 December 2014/1 January 2015, 0:00 o'clock Berlin Hyp was transferred from Landesbank Berlin AG to the joint parent company Landesbank Berlin Holding AG by share sale.





The profit transfer agreement as well as the domination agreement between Berlin Hyp and Landesbank Berlin AG was terminated effective 31 December 2014. The profit transfer agreement was replaced by a profit transfer agreement between Berlin Hyp and Landesbank Berlin Holding AG effective 03 February 2015.

## **6.5 Dependence**

As a share company that is 100%-owned by the Landesbank Berlin Holding AG, Berlin Hyp is a dependent company of Landesbank Berlin Holding AG within in the meaning of § 17 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

Landesbank Berlin Holding AG is majority owned by the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG. In consequence, the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG may exert influence indirectly on Berlin Hyp. According to § 17 German Stock Corporation Act Berlin Hyp is also indirectly dependent on the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co KG.

## **6.6 Significant Contracts**

On 03 February 2015 a profit transfer agreement between Berlin Hyp and its sole shareholder, the Landesbank Berlin Holding AG, has come into effect.

## **6.7 Trend Information**

### **Statement of "No Material Adverse Change"**

There has been no material adverse change in the prospects of Berlin Hyp since 31 December 2016 (the date of the last published audited annual financial statement).

## **6.8 Management and Supervisory Bodies**

As a German stock corporation, Berlin Hyp has a two-tier board system: the board of managing directors is responsible for the management of the Bank and the representation of the Bank with respect to third parties; the supervisory board is responsible for determining the number of managing directors who are member of the board of managing directors and their appointment. A further governing body of Berlin Hyp is the shareholders meeting (*Hauptversammlung*). The responsibilities of these governing bodies are subject to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) and Berlin Hyp's articles of association.

### **6.8.1 Board of Managing Directors**

Pursuant to the articles of association of Berlin Hyp, the board of managing directors consists of at least three members. The board of managing directors currently consists of the following persons:

Sascha Klaus (Chairman)  
Gero Bergmann  
Roman Berninger

Principal activities inside of Berlin Hyp as of the date of this Base Prospectus:

Sascha Klaus (Back Office Real Estate Financing and Capital Market, Human Resources, Internal Audit, Risk Management, Corporate Development, Valuation, Corporate Communication and Marketing)

Gero Bergmann (Treasury, S-Group and Domestic Business, Sales Management, International Key Accounts and Syndication)

Roman Berninger (Banking Operations, Finance, Organisation/IT, Risk Controlling)

Principal activities outside of Berlin Hyp as of the date of this Base Prospectus:

Sascha Klaus:

- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG

Gero Bergmann:  
- No mandates requiring disclosure.

Roman Berninger:  
- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG.

Berlin Hyp is represented by at least two members of the board of managing directors.

The Berlin Hyp Supervisory Board appointed Sascha Klaus to the Berlin Hyp Board of Management in its meeting on 19 July 2016 as the successor to current Chair of the Board of Management, Jan Bettink. Sascha Klaus became a member of the Board of Management on 1 September 2016 and succeeded Jan Bettink as Chair on 1 October 2016.

### 6.8.2 Supervisory Board

The Supervisory Board comprises 15 members. Ten of the members are to be elected by the shareholders' meeting and five are to be elected by the employees.

The supervisory board currently consists of the following members:

Name	Principal activity as of the date of this Base Prospectus
Georg Fahrenschon (Chair)	President of the German Savings Banks Association(DSGV)
Jana Pabst (Deputy Chair)	Bank employee (employee's representative), Chair of the works council of Berlin Hyp AG
Gerhard Grandke	Managing President of German Savings Banks and Giro Association of Hesse-Thuringia
Artur Grzesiek	Chair of the Board of Management of Sparkasse KölnBonn
Joachim Fechteler	Bank employee (employee's representative), Member of the works council of Berlin Hyp AG
Dr. Harald Langenfeld	Chair of the Board of Management of Stadt- und Kreissparkasse Leipzig
Thomas Mang	President of Savings Banks Association of Lower Saxony
Thomas Meister	Bank employee (employee's representative)
Siegmar Müller	Chair of the Board of Management of Sparkasse Germersheim-Kandel, Landesobmann of the Rhineland-Palatinate Savings Banks Board of Management Members
Reinhard Sager	President of German Administrative District Parliament, County Council Chair of the East Holstein District
Andrea Schlenzig	Bank employee (employee's representative)
Helmut Schleweis	Chair of the Board of Management of Sparkasse Heidelberg, Bundesobmann of the Savings Banks Board of Management Members
Peter Schneider	President of Savings Banks Association of Baden-

Württemberg

Walter Strohmaier

Chair of the Board of Management of Sparkasse  
Niederbayern-Mitte,  
Landesobmann of the Bavarian Saving Banks

René Wulff

Bank employee (employee's representative),  
Deputy Chair of the works council of Berlin Hyp AG

### **Address of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board**

The board of managing directors and the supervisory board may be contacted at Berlin Hyp's Head Office at Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany.

#### **6.8.3 Shareholders' Meeting (*Hauptversammlung*)**

The ordinary Shareholders' Meeting is convened by the board of managing directors or by the supervisory board.

#### **6.8.4 Cover Assets Trustee**

The following persons are currently appointed to act as cover assets trustees (*Treuhänder* Deckungsregister und Verwalter Refinanzierungsregister (since 1 June 2012)) with wide responsibilities in monitoring the compliance by the Bank with the provisions of the Pfandbrief Act and, in particular, the sufficiency of the assets which secure or "cover" the outstanding Pfandbriefe:

Christian Ax  
Philip Warner (Deputy)  
Wolfgang Rips (Deputy)

#### **6.8.5 Conflict of Interests**

There are no potential conflicts of interests between any duties to Berlin Hyp of the members of the board of managing directors and the supervisory board and their private interests and/or any of their other duties.

### **6.9 Major Shareholders**

Berlin Hyp is 100% owned by Landesbank Berlin Holding AG of which the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe holds the majority.

### **6.10 Financial Information concerning Berlin Hyp's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses**

#### **6.10.1 Historical Financial Information**

The following information forms part of this Prospectus:

- balance sheet, income statement, statement of changes in equity and cash flow statement, notes to the unconsolidated financial statements and the auditor's report for the financial year ended 31 December 2015 (please see information incorporated by reference into this Prospectus on page 304).
- balance sheet, income statement, cash flow statement and equity statement, notes to the unconsolidated financial statements and the auditor's report for the financial year ended 31 December 2016 (Annex to this Prospectus).

## 6.10.2 Financial Statements

The following table sets out in summary form the balance sheet of Berlin Hyp AG, which has been extracted from the audited unconsolidated financial statements of Berlin Hyp AG for the financial years ended 31 December 2015 and 2016, respectively.

<b>Assets in Mio. €</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Liabilities in Mio. €</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cash reserves	9	6	Liabilities to banking institutions	4,814	6.297
Claims against banking institutions	551	673	Liabilities to customers	5,476	6.349
Claims against customers	19,370	20,610	Securitised liabilities	13,615	13.383
Debentures and other fixed-interest securities	5,782	6,485	Trust liabilities	0	0
Shares in affiliated enterprises	0	0	Other liabilities	526	603
Trust assets	0	0	Prepaid income	217	285
Intangible investment assets	10	7	Provisioning reserves	163	145
Tangible assets	58	59	Subordinated liabilities	454	443
Other assets	337	398	Fund for general Bank risks	153	103
Prepaid income	237	306	Equity	936	936
<b>Total assets</b>	<b>26,354</b>	<b>28,544</b>	<b>Total liabilities</b>	<b>26,354</b>	<b>28,544</b>

The following table sets out in summary form the income statement of Berlin Hyp AG, which has been extracted from the audited unconsolidated financial statements of Berlin Hyp AG for the financial years ended 31 December 2015 and 2016, respectively.

in Mio. €	2016	2015	Change in %
Interest income	456.4	555.8	-17.9
Interest expenditure	200.5	332.5	-39.7
Net interest income	255.9	223.3	14.6
Staff expenditure	62.6	76.5	-18.2
Other operating expenditure	55.3	43.2	28.0
Depreciations of tangible assets	4.4	4.1	7.3
Risk provisioning	-35.7	-18.8	89.9
<b>Profits transferred on the basis of the profit transfer agreement</b>	<b>73.0</b>	<b>92.0</b>	<b>-20.7</b>
<b>Net income for the year</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>

The following table sets out in summary the capitalisation of Berlin Hyp AG which has been extracted from the audited unconsolidated financial statements of Berlin Hyp for the financial years ended 31 December 2015 and 2016, respectively.

in Mio. €	31 December 2016	31 December 2015
<b>Liabilities to banking institutions</b>	<b>4.814</b>	<b>6.297</b>
Registered mortgage Pfandbriefe issued	355	356
Registered public Pfandbriefe issued	280	378
Other liabilities	4.179	5.563
<b>Liabilities to customers</b>	<b>5.476</b>	<b>6.349</b>
Registered mortgage Pfandbriefe issued	2.374	2.479
Registered public Pfandbriefe issued	1.030	1.246
Other liabilities	2.072	2.624
<b>Securitised liabilities</b>	<b>13.615</b>	<b>13.383</b>
Mortgage Pfandbriefe issued	8.040	7.926
Public Pfandbriefe issued	1.640	1.650
Other debentures issued	3.935	3.807
<b>Trust liabilities</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Prepaid income</b>	<b>217</b>	<b>285</b>
<b>Subordinated liabilities</b>	<b>454</b>	<b>443</b>
<b>Profit-sharing rights capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Fund for general Bank risks</b>	<b>153</b>	<b>103</b>
<b>Equity</b>	<b>936</b>	<b>936</b>
Balance sheet profit	2	2
<b>Other liabilities</b>	<b>526</b>	<b>603</b>
<b>Provisioning reserves</b>	<b>163</b>	<b>145</b>
<b>Total liabilities</b>	<b>26.354</b>	<b>28.544</b>

Rounding differences in the tables in an amount of +/- one unit (EUR, per cent., etc.) may occur because of computational reasons.

Save as disclosed herein, there has been no material negative change in the capitalisation of Berlin Hyp AG since 31 December 2016.

### 6.10.3 Prospects

#### Assumptions Relating to Macroeconomic Development<sup>1</sup>

Economic recovery is expected to continue for the global economy in 2017. According to estimates, the global economy is set to grow by approximately 3.5 %. However, 2017 will be subject to the influence of economic and political uncertainty, even more so than 2016. For example, it is not yet possible to predict the further development of the price of oil following the limitation of output by OPEC in late 2016, the details of a further hike in prime interest rates by the FED and the actual political direction under the new government in the United States of America.

<sup>1</sup> Source for information on macroeconomic development: DIW, DIW Wochenbericht 50/2016 vom 14. Dezember 2016, [http://www.diw.de/documents/publikationen/73/diw\\_01.c.548923.de/16-50.pdf](http://www.diw.de/documents/publikationen/73/diw_01.c.548923.de/16-50.pdf); IfW Kiel, Weltkonjunktur im Winter 2016 Nr. 25, [https://www.ifw-kiel.de/pub/kieler-konjunkturberichte/2016/kkb\\_25\\_2016-q4\\_welt\\_de.pdf](https://www.ifw-kiel.de/pub/kieler-konjunkturberichte/2016/kkb_25_2016-q4_welt_de.pdf).

Elections in key member states could also result in a new political balance of power in Europe. In addition, there is still uncertainty as to the impact of the Brexit vote and the negotiations regarding the United Kingdom's exit from the EU, and as to potential new elections in Italy as a result of the constitutional referendum. The further advancement of necessary structural reforms will also be important in 2017. Nevertheless, it can be assumed that economic growth in the Eurozone will continue slightly under the level seen in the previous year. Private consumption, building on the constant improvements on the labour market, will remain the backbone of this development.

The economic upswing will continue in Germany. However, due in particular to the lower number of working days and the higher inflation rate, it will clearly fail to match the previous year's growth rate. Even though it will weaken over the course of the year, private consumption will once again provide the strongest momentum. The employment situation will improve somewhat due to demographic factors. Foreign trade will be weakened by the consequences of the Brexit vote, but could also benefit from the improved global economic situation. Economic growth from the construction sector will see further stimulus.

### **Assumptions Relating to Industry Development<sup>2</sup>**

In view of a multitude of political events in the Eurozone with an uncertain outcome, Berlin Hyp expects volatile markets overall in 2017 as well. An increase in the benchmark interest rate by the ECB is currently not expected despite higher inflation in the Eurozone at the end of the year. By contrast, the situation is different in the US, where the rising rate of inflation, which is likely to be fuelled further by the new administration's envisaged efforts to boost domestic economic activity, will lead to rising interest rates. This should lead to a rise in medium- to long-term interest rates on the capital market and in the Eurozone as well.

For European banks, it will be interesting to see the way in which the recommendations on the BRRD, CRD and CRR released by the EU Commission in November 2016 are implemented. This applies in particular to the envisioned standardisation of the liability cascades for bank liabilities in the individual jurisdictions. For Germany, Berlin Hyp expects no change in the classification of already issued senior unsecured bonds as subordinated in favour of deposits. The announcement of individual MREL ratios is also being anxiously awaited. In combination, this could lead to an increased need for bail-in eligible funds at some banks, meaning that significant spread differences between such Tier 3 or senior unpreferred bonds can be expected depending on the country and Issuer.

The spreads of covered bonds will continue to benefit from demand from the European System of Central Banks (ESCB) following the extension of CBPP3. However, the spreads of those issuers who have benefited the most since the start of the programme in 2014 can be expected to widen should the ECB decide in 2017 to announce its termination. German Pfandbriefe would benefit in relation to other covered bond products from this move.

Even under demanding conditions, Berlin Hyp should be able to gain access to all segments of the capital market on attractive terms thanks to its involvement in the Savings Banks Finance Group, the reputation it has built up over many years as a reliable and sound issuer, an MREL ratio against RWAs of 87.2 % (after adoption) and the completed establishment as an important issuer of Green Bonds.

The preparations by banks for the regulatory tightening on the horizon as a result of Basel IV tie up both financial and human resources. The modelling of the respective parameters, especially with regard to equity requirements, has not yet been completed. However, it is already becoming clear today that real estate financiers will feel an above-average impact.

Berlin Hyp expects a very high level of investment activity on the real estate market once again in 2017 due primarily to interest rates, which remain very low and will result in very good refinancing opportunities for investors. In addition, alternative long-term investments outside the real estate

---

<sup>2</sup> Assumptions of Berlin Hyp.

market are overwhelmingly associated with lower returns. Good economic development and the role of the domestic real estate market as a safe haven for foreign investors will also play a role in Germany in particular. Further price rises are possible in view of the tight supply situation. Investors will probably also be more willing to take risks in selecting the segment and location of their investment properties so as to cope with the pressure to invest and generate returns.

## **Business Development**

With its solid shareholder backing, closer integration in the Savings Banks Finance Group, the successful refinancing strategy and its experienced, motivated staff, Berlin Hyp is well positioned for the future in a challenging environment and will actively utilise the business potential which arises.

Berlin Hyp plans to further consolidate its position as one of the leading commercial real estate financiers in Germany. In doing so, Berlin Hyp focuses on individual financing structures with risk-appropriate pricing. Financing in selected foreign markets will be continued with the aim of ensuring a well-balanced portfolio mixture.

Berlin Hyp is also steadily integrating itself into the Savings Banks Finance Group as a partner for commercial real estate financing. In addition to its current offering of syndicate financing and classic investment products (Pfandbriefe, bonds) and support in valuation and restructuring services, Berlin Hyp is continuously expanding its product range and provides savings banks with expert advice on all issues relevant to the Group. These operational strategic positioning activities are designed to sustainably strengthen business in the long term. In the S-Group business, the product range continues to be aligned with the needs of the savings banks and supplemented accordingly. The secured ImmoSchuldschein and the product ImmoKonsortial in particular offer added value for savings banks. For 2017, Berlin Hyp anticipates positive development of S-Group business with a slight increase in business realised jointly with the savings banks.

In 2016, the transaction volume in the German real estate market did not quite manage to match the level of the very good previous year. In addition to the ongoing, existing government debt and Euro crisis, the German real estate market will be defined in 2017 by the development of the economic environment and by the monetary policy of the ECB. Against the backdrop of the still challenging competition in commercial real estate financing and the changing framework conditions, the planned contracted new business volume for the coming year (excluding extensions with capital employed equal to or greater than one year) will be down considerably from the very good level seen in 2016.

Public-sector lending business is no longer part of Berlin Hyp's core business and will continue to be hived off. The securities portfolio has been further reduced because of lower expected yields. In consideration of the regulatory requirements (e.g. meeting the LCR), however, earnings potential that arises should continue to be used to support the interest result.

Net interest income should be slightly higher compared to the 2016 financial year. In the core business, Berlin Hyp will benefit in particular from its ongoing establishment as a partner in the Savings Banks Finance Group on the one hand and its very good market position, as well as its recognised expertise in commercial real estate financing, on the other hand. The planned slight increase in the volume of the mortgage portfolios depends directly on intensified customer retention and the high unplanned repayments. A further decrease of the market interest rate, lower interest margins due to increasing competition and a flatter yield curve may also have a negative impact on interest income.

Owing to the expected reduction in new business volume, net commission income will not be able to equal the very good 2016 result and will remain significantly below the previous year's value.

Risk provisioning in the 2016 financial year was defined by a good economic environment and extraordinary factors. An increase in risk provisioning cannot be excluded for 2017.

We expect a slight operating expenditure increase for 2017. The major reduction in staff expenditure seen in 2016 due to the first-time application of the higher ten-year average interest rate for the calculation of pension obligations will not occur to the same extent in 2017, thereby significantly increasing staff expenditure. The challenges related to improving business processes, as well as the regulatory requirements, will primarily trigger a rise in IT and consulting costs.

The berlinhyp 21 modernisation process, launched last year, is set to continue in 2017 with a special focus on digitalisation and optimising the IT landscape. We view the innovation prize awarded in late 2016 for regulatory reporting as an incentive to continue focusing on new technologies with a future. We will meet the constantly rising regulatory requirements by more efficiently providing aggregated risk and financial data combined with the ability to process an increasingly large amount of data. In this context, we will work systematically on the further development of our SAP strategy.

With the establishment of the European Single Resolution Fund (SRF), the contributions to the EU banking levy will be calculated by the Single Resolution Board (SRB) starting in 2016. Berlin Hyp assumes that the contribution will remain close to the 2016 level.

The significant negative other operating result in the 2016 financial year was largely driven by extraordinary factors, in particular deferred amounts for pensions. Berlin Hyp expects a slight expenditure surplus for 2017.

The average equity capital available will rise due primarily to the addition to provision reserves pursuant to Section 340g German Commercial Code (HGB) taken into account in the 2016 results analysis.

Even though regulatory requirements for capital and equity will continue to be tightened, the core capital ratio should come in above the target value of 12 %. In 2017, Berlin Hyp will be well prepared in advance for the new AnaCredit reporting requirement, which is scheduled for application from 2018.

## **Overall Statement**

Competition on the real estate financing market continues to be strong for Berlin Hyp. The 2016 financial year was very favourable and better than expected. An overall very good result was used to create additional provision reserves. This led to a further increase in Berlin Hyp's equity capital in order to take into account stricter regulatory requirements and the demands of the capital markets.

The continued development of the product landscape is becoming a constant core issue. In the S-Group business, the product range continues to be aligned in a targeted manner with the needs of the savings banks and supplemented accordingly. Potential resulting from the integration of Berlin Hyp within the Savings Banks Finance Group combined with a sound refinancing strategy continues to represent a very good basis for maintaining Berlin Hyp's successful business strategy.

The framework conditions remain challenging. Stiff competition in commercial real estate financing, the continuing low-interest phase and the volatile capital and financial market environment, combined with the need to further strengthen equity capital and additional regulatory requirements, represent major challenges. As a result, the further development of our products to meet market needs, the improvement of business processes, and the procedural measures and technology equipment to support them will increasingly gain importance against the backdrop of the systematic honing of the business model with a view to internal and external digitalisation in the years ahead.

Provided no unexpected shifts occur in the capital and real estate markets, and risk provisioning is at the planned level, Berlin Hyp expects to continue the positive business development with its customers. In summary, earnings before profit transfer will be up slightly compared to 2016. This takes into account the further appropriate allocation of provision reserves pursuant to Section 340g German Commercial Code (HGB) to strengthen equity capital for the stricter regulatory requirements that will nevertheless be significantly lower than in 2016.

### **6.10.4 Auditing of Historical Financial Information**

The unconsolidated financial statements for the years ended 31 December 2015 and 2016, respectively, have been audited by PwC, who has issued an unqualified auditor's report in case of 2015, and by KPMG, who has issued an unqualified auditor's report in case of 2016. PwC has also audited the Cash Flow Statements Berlin Hyp AG for 2015 and KPMG for 2016.



### **6.10.5 Governmental, Legal and Arbitration Proceedings**

In 2014, the Federal Court of Justice ruled that the processing fees charged within the scope of general terms and conditions were unlawful under consumer lending law and must be reimbursed. Currently, the transferability of this case-law to commercial loans is being discussed; the majority of court decisions in this context deny transferability. Berlin Hyp does not believe that the complaints made and legal proceedings initiated against it are justified.

In addition, Berlin Hyp is currently dealing with the latest legislation on incorrect revocation information. With the implementation of the residential real estate loan directive, property loan agreements concluded between 1 September 2002 and 10 June 2010 were able to be revoked until 21 June 2016. Berlin Hyp has two cases of revocations that it considers to be unjustified. However, as a precaution, it has formed sufficient provisions.

Berlin Hyp accepted the offer proposed by Kärntner Ausgleichs-Fonds in accordance with Section 2a Austrian Financial Market Stability Act (FinStaG) for the replacement of all public-sector HETA debt held by Berlin Hyp. The replaced debt was sold, allowing the losses from claims to HETA public-sector debt to be limited to 10%.

Furthermore, no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) during a period covering at least the previous 12 months which may have, or have had in the recent past significant effects on the financial position or profitability of Berlin Hyp.

### **6.10.6 Significant change in Berlin Hyp's Financial Position**

There has been no significant change in the financial position of Berlin Hyp since 31 December 2016 (the end of the last financial period for which financial information has been published).

### **6.11 Documents on Display**

Copies of the following documents may be obtained without charge during normal business hours at Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany:

- Articles of Association
- Annual Reports 2015 and 2016 including cash flow statement (which may also be inspected on the website of the Bank [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/en/press/financial-reports](http://www.berlinhyp.de/en/press/financial-reports)))
- a copy of the Prospectus (which may also be inspected on the website of the Bank [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt](http://www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt)) during the relevant offering period in relation to the offering of a series of Notes)
- any supplements to this Prospectus (which may also be inspected on the website of the Bank [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt](http://www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt)) during the relevant offering period in relation to offering of a series of Notes)

In the case of Notes listed on the Berlin Stock Exchange or publicly offered in the Federal Republic of Germany, the Final Terms will be displayed on the website of the Berlin Stock Exchange ([www.boerse-berlin.de](http://www.boerse-berlin.de)). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more contracting states of the European Economic Area other than Germany, the applicable Final Terms will be displayed on the website of BerlinHyp [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt/endgueltige-bedingungen-fuer-emissionen](http://www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt/endgueltige-bedingungen-fuer-emissionen)).

## **7. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION**

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

- 7.1 Description of the Programme and the Notes (including Pfandbriefe)
- 7.2. Terms and Conditions of the Notes and of the Pfandbriefe (English language version)
- 7.3. Terms and Conditions of the Notes and of the Pfandbriefe (German language version)
- 7.4 Form of Final Terms

## **7.1 DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE)**

### **7.1.1 Description of the Programme**

#### **General**

Under this € 25,000,000,000 Offering Programme, the Issuer may from time to time issue Notes (including Pfandbriefe) to UniCredit Bank AG, Berlin Hyp AG and any additional dealer appointed under the Programme by the Issuer from time to time (each a "**Dealer**", and together, the "**Dealers**") which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis.

The issuance of Notes under the Programme has been approved by resolution of the board of managing directors dated 4 April 2006. The update of the Programme has been approved by resolution of the board of managing directors on 29 March 2017.

The maximum aggregate principal amount of all Notes at any one time outstanding under the Programme will not exceed € 25,000,000,000. The Issuer may increase the amount of the Programme from time to time. The total amount of a specific issue will be set out in the Final Terms.

#### **Structure of Notes (including Pfandbriefe) to be issued under the Programme**

The Programme provides for the issue of the following structures of Notes (including Pfandbriefe) by the Issuer:

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

A more detailed description of these structures is set out below under "7.1.2 Description of the Notes (including Pfandbriefe)".

#### **Placing and Distribution**

The Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis as agreed between the Issuer and the Dealer. The method of distribution of each tranche will be stated in the applicable Final Terms. The Final Terms will further specify the process for notification to applicants of the amount allotted.

#### **Various Categories of Potential Investors to which the Notes may be offered**

Notes may be offered to qualified investors and/or retail investors and/or institutional investors as further specified in the relevant Final Terms.

#### **Tranches**

Notes will be issued in tranches. Each tranche will consist of Notes which are identical in all respects. One or more tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates and issue prices, each as specified in the applicable Final Terms, may form a series of Notes. Further Notes may be issued as part of an existing series. The specific terms of each tranche will be set forth in the Final Terms.

#### **Currency**

The Issuer may issue Notes in euro or in any other currency agreed between the Issuer and the Dealer subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements.

## **Issue Price**

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par. The issue price of the Notes will be specified in the applicable Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the dealers during the offer period. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield. If applicable the Final Terms will specify the method of determining the price and process for its disclosure and indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser, if any.

## **Paying Agents**

Payments will be made in accordance with the Terms and Conditions. Normally, the Issuer acts as Paying Agent even when the drawing takes place abroad, then at Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany. The Issuer will appoint a different Paying Agent if the relevant jurisdiction requires so and the name and address of such Paying Agent will be specified in the applicable Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms, as the case may be. The Issuer may appoint further paying agents other than the Paying Agent referred to above and will give notice of any changes made to the Paying Agents. The relevant Paying Agent(s) will be specified in the applicable Final Terms.

## **Underwriting**

The Notes may be issued to UniCredit Bank AG and any additional dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis and may be sold on a syndicated and non-syndicated basis pursuant to the respective subscription agreement.

## **Subscription Agreement**

In the case of Notes to be purchased by more than one Dealer, the Issuer will enter into a subscription agreement with such Dealers for the purpose of underwriting. In the case of only one Dealer, a Dealer Accession Letter will be signed if the relevant Dealer is not a Dealer under the Programme. The underwriting Dealer(s) will receive a commission for the underwriting and placing of the Notes, if agreed, and the details of such commission will be set forth in the applicable Final Terms, if so required.

## **Calculation Agent**

When a Calculation Agent is needed, the Issuer will as a rule act as such Calculation Agent, if not otherwise agreed with the Dealer, even when the drawing takes place abroad, then at Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Federal Republic of Germany. The Issuer will appoint a different Calculation Agent if the relevant jurisdiction so requires or if it is so agreed between the Dealer and the Issuer and the name and address of such Calculation Agent will be specified in the applicable Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms, as the case may be.

## **Admission to Trading**

Application has been made to list and trade Notes to be issued under the Programme on the markets of the Berlin Stock Exchange appearing on the list of regulated markets published by the European Commission (*Börse Berlin, regulierter Markt*). The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges (including stock exchanges in other contracting states of the European Economic Area). Notes may further be issued under the Programme without being listed on any stock exchange. If applicable the Final Terms will specify the total expenses related to the admission to trading.

## **Stock Exchange Listings**

The Issuer will apply for issues to be admitted to German and European stock exchanges on an ongoing basis, if this has been provided for in the applicable Final Terms.

Any regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the issuer, securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading will be specified in the relevant Final Terms.

### **Market Making**

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

### **Conditions of the Offer**

Any conditions to which the offer may be subject shall be specified in the applicable Final Terms. The Final Terms will further specify the time period during which the offer will be open as well as the application process. Any possibility to reduce subscriptions and details of the minimum and/or maximum amount of application will also be set out in the Final Terms.

The method for paying up the securities and for their delivery will be specified in the Final Terms. The Final Terms will further indicate the manner and the date in which results of the offer are to be made public and the procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

## 7.1.2 Description of the Notes (including Pfandbriefe)

### Description of the main Features of the Notes

This section of the Prospectus "Description of the main features of the Notes" is an abstract description of the varieties for structuring Notes which may be issued under the Programme of Berlin Hyp as Issuer, offered or sold by the Issuer under the terms of this Prospectus and/or for which an application may be made for admission to a regulated market of a securities exchange or for inclusion in trading on a securities exchange.

It covers the following topics:

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

The Notes are securitised liabilities of the Issuer. The issue of the Notes enables the Issuer to raise debt capital on the capital markets. The liabilities are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes are not being issued by the Issuer. There are no restrictions on the free transferability of the Notes.

**The relevant terms and conditions of the Notes, which will govern the relationship between the Issuer and the Holders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s). The form of terms and conditions is set out below under part 7.2 and 7.3 of this Prospectus. Such relevant terms and conditions will be published on the website of the Issuer under [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt](http://www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt)) provided that the relevant Final Terms will be published also. The Final Terms constitute the regulatory document and indicate which terms and conditions are applicable. Section 7.4 sets out the Final Terms for Notes or Pfandbriefe to be issued under this Prospectus.**

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

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Notes **that is not yet known at the date of this Prospectus**, including but not limited to the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Notes bear interest), the type of interest payable (if the Notes bear interest), the maturity date, the appliance of any Issuer's or Holder's rights of termination and other details significantly affecting the economic assessment of the Notes is not contained in this section of this Prospectus but in the relevant Final Terms and the Terms and Conditions applying to the Notes, if set out in this Prospectus. **Consequently, the following description does not contain all information relating to the Notes. Any investment decision by an investor should therefore**

be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Notes to be offered which is set out in this Prospectus, the relevant Final Terms for such Notes when read together with this Prospectus, any supplement thereto and the relevant Conditions applicable to the Notes, if set out in this Prospectus.

### Interest on the Notes

The Offer Programme of Berlin Hyp as Issuer provides for the issue of Notes with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*), Notes with a floating rate of interest (*floating rate notes*), Notes with a fixed and floating rate of interest (*fixed to floating rate notes*), Notes with a floating and a fixed rate of interest (*floating to fixed rate notes*), Notes with an inverse/reverse floating rate of interest (*inverse/reverse floating rate notes*) and Notes with no periodic payment of interest (*zero coupon notes*).

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

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

#### *Notes with a floating rate of interest*

In the case of Notes with a floating rate of interest (the "**Floating Rate Notes**"), the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Holders is calculated is not specified at the issue date of the Notes. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the rate of interest on the Notes is based (the reference rate) is specified. The reference rate may be either the EURIBOR<sup>®</sup> or the LIBOR<sup>®</sup>. Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR<sup>®</sup>) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months. London Interbank Offered Rate (LIBOR<sup>®</sup>) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis at 11 am London time for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months. Each reference rate reflects the normal terms currently applying on the capital market for raising funds in the form of debt capital for a period of between one to 12 months. If applicable, the relevant Final Terms will specify where information on the past and further performance of the relevant reference rate can be obtained.

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

Even though the reference rate can be below zero, the rate of interest payable under the Notes will never be negative, i.e. never fall below zero. However, if the relevant reference rate is negative, it will still form the basis for the calculation of the interest rate. This means that a positive margin – if applicable – may be lost in whole or in part when such positive margin is added to a negative reference rate.

Floating Rate Notes are linked to a reference rate and may be structured in accordance with the following variants: (i) the relevant reference rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis or (ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the relevant reference rate depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes or (iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the relevant reference rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e.

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

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

Furthermore, Floating Rate Notes may be structured as fixed to floating rate Notes ("**Fixed to Floating Rate Notes**"). Fixed to Floating Rate Notes bear a fixed and a floating rate of interest. The interest rate is specified at the issue date for a particular period and for particular interest payment dates (Fixed Rate Notes), while the accrual of interest for the remaining period is linked to a relevant reference rate of interest and may change from one interest payment date to the next (Floating Rate Notes). Fixed to Floating Rate Notes are therefore a combination of a Fixed Rate Note and a Floating Rate Note. If the Floating Rate Notes firstly bear a floating rate of interest and following a fixed rate of interest they are structured as floating to fixed rate Notes ("**Floating to Fixed Rate Notes**")

In addition, Floating Rate Notes may be structured as inverse/reverse floating rate Notes ("**Inverse/Reverse Floating Rate Notes**"). The rate of interest for Inverse/Reverse Floating Rate Notes is calculated by the subtraction of a floating reference rate from a fixed rate. Accordingly, the interest income of Inverse/Reverse Floating Rate Notes is calculated in reverse proportion to the reference rate: if the reference rate increases, interest income decreases whereas it increases if the reference rate decreases.

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

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

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

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

#### **Yield**

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



## **Redemption of the Notes at Maturity**

Notes issued under the terms of this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes and the amount at which it is obliged to redeem them.

## **Early redemption of the Notes**

The Notes may include provisions under which they may be terminated by the Issuer (Issuer's right of termination) or by the Holders (Holders' right of termination without the occurrence of a termination event or due to the occurrence of a termination event). In respect of subordinated Notes, specific restrictions and limitations relating to their early redemption apply (see below). In the event of termination by the Issuer or by the Holders, the Issuer is obliged to redeem the Notes early and at an amount specified at the issue date of the Notes. In such cases the Notes are redeemed prior to their stated maturity date and all rights and obligations arising under the Notes expire.

## **Issuer's Right of Termination without the Occurrence of a Termination Event**

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

## **Issuer's Right of Termination due to the Occurrence of a Termination Event**

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

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

## **Holders' Right of Termination without the Occurrence of a Termination Event**

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

## **Holders' Right of Termination due to the Occurrence of a Termination Event**

The Holders' rights of termination due to the occurrence of a termination event are rights of termination on the basis of which the Holders may terminate the Notes on the occurrence of an event specified in advance. The consequence of such termination by the Holders is that the Issuer is obliged to redeem the Notes on a date and at an amount so specified. In order for such right of termination to be exercised effectively, the Holders are obliged to give notice of such termination to the Issuer in text form (e.g. email or fax) (§ 126b of the German Civil Code (BGB)) or in writing (§ 126

BGB) upon the occurrence of a termination event.

An example of an event giving the right to termination is the failure of the Issuer to make a payment of capital or interest within 15 days after the relevant due date.

### **Restrictions to early Redemption relating to Subordinated Notes**

The termination, redemption, repurchase and/or repayment of the subordinated Notes are subject to specific restrictions, which are stipulated in the specific terms and conditions of such subordinated Notes and the risk factors. The subordinated Notes may in any case only be called, redeemed or repurchased or repaid before the relevant maturity date where the conditions laid down in Article 77 CRR are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR are met. Amounts redeemed, repaid or paid without any consideration of these conditions must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. The aforementioned references to the CRR shall include the CRR as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to above.

### **Repurchase**

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

### **Minimum Denomination of the Notes**

Notes issued under the Programme must have a denomination or par value of at least Euro 1,000 (or its equivalent in other currency). However, Notes which shall be admitted to trading on a regulated market of a stock exchange located in the European Economic Area must have a minimum denomination of EUR 100,000 (or its equivalent in other currency).

### **Currency of the Notes**

The Issuer may issue Notes in euro or in any other currency agreed between the Issuer and the Dealer subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements.

### **Status and Ranking of the Notes**

Unsubordinated Notes (other than Pfandbriefe):

The obligations under the unsubordinated Notes (other than Pfandbriefe) constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise. In this context it should be noted that in case of an insolvency or resolution measure on or after 1 January 2017 certain unstructured debt instruments, including the unsubordinated Notes under the Programme, which provide for (i) a redemption and redemption amounts in cash not linked to the occurrence or non-occurrence of an event that is not known at the time of issue and (ii) for the payment of interest that is only dependent on a fixed or variable reference rate, will be satisfied only after other senior debt obligations have been satisfied.

Subordinated Notes

The obligations of the Issuer in case of subordinated Notes constitute unsecured and wholly subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise. In the event of liquidation or bankruptcy of the Issuer the obligations under the subordinated Notes may be satisfied only after non-subordinated claims of creditors have been satisfied so that in any such event no amounts shall be payable in respect of such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

The holders of subordinated Notes are not entitled to set off claims arising from the subordinated Notes against any of the Issuer's claims. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the subordinated Notes.

In accordance with applicable provisions concerning the classification as own funds, the subordinated Notes shall be available for the Issuer as eligible capital in the form of Tier II capital ("**Tier 2 Capital**"). However, there is no guarantee that subordinated instruments will be qualified as Tier II Capital or, if they are to be qualified as Tier II Capital, that this will remain so during the term of the instruments or that these instruments will be not be excluded from future EU regulations regarding capital maintenance. Related to this is the Issuer's right to terminate subordinate Notes on the basis of a regulatory event which is subject to prior permission of the competent regulatory authority (such as BaFin), if such is legally required.

#### Regulatory Bail-in

It should be noted that prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the Notes (excluding, amongst others, Pfandbriefe) will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. The subordinated Notes will be affected by such measures prior to any non-subordinated liabilities of the Issuer and the unsubordinated Notes will be affected by such measures prior to other senior debt obligations. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).

#### Pfandbriefe:

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* amongst themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under mortgage covered Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) or public sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*), as the case may be.

#### Form of Notes

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

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

The Notes will carry an International Security Identification Number as specified in the applicable Final Terms.

#### ECB-Eligibility

Assets that are pledged to the Eurosystem as security for its central bank credit operations are so-called "collateral". To be accepted, these assets must fulfill certain criteria, i.e. be "ecb-eligible". In order to fulfill one of the various criterias, Notes must be issued (i) in new global note format (NGN) and deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper; or (ii) in classical global note format (CGN) and deposited directly with Clearstream Banking AG. However, the issue in NGN or CGN format does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by

the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of further Eurosystem eligibility criteria.

### **Issue of further Notes**

The Issuer reserves the right to issue further Notes with the same terms without the consent of the Holders in such a way that they will be consolidated with the Notes issued previously, form a single issue with them and increase the aggregate principal amount.

### **Substitution of the Issuer**

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

### **Governing Law, Place of Performance, Jurisdiction and Limitation Period**

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law. Furthermore, Pfandbriefe are subject to the German Pfandbrief Act of 27 May 2005 as amended (*Pfandbriefgesetz*). In this respect see section 10.1 "Pfandbriefe".

Place of performance shall be Berlin.

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

## 7.2 TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND OF THE PFANDBRIEFE - ENGLISH LANGUAGE VERSION

Please note that the terms and conditions of an increase of Notes or Pfandbriefe will be identical with the terms and conditions of the Notes or Pfandbriefe of the tranche which will be increased apart from the issue date, the aggregate principal amount, potentially the interest commencement date and potentially the first interest payment date. The terms and conditions of the prospectuses dated 30 March 2016, 23 March 2015, 21 March 2014 and 22 March 2013 form part of this Prospectus (please see information incorporated by reference into this Prospectus on page 304).

### 7.2.1 Instructions for the use of the Terms and Conditions

The terms and conditions of the Notes and of the Pfandbriefe (the "**Terms and Conditions of the Securities**") are set forth in the following 6 options:

**Option I** applies to Notes (other than Pfandbriefe) with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Notes**").

**Option II** applies to Notes (other than Pfandbriefe) with a floating rate of interest ("**Floating Rate Notes**").

**Option III** applies to Notes (other than Pfandbriefe) without periodic interest payments ("**Zero Coupon Notes**").

**Option IV** applies to Pfandbriefe with a fixed rate of interest ("**Fixed Rate Pfandbriefe**").

**Option V** applies to Pfandbriefe with a floating rate of interest ("**Floating Rate Pfandbriefe**").

**Option VI** applies to Pfandbriefe without periodic interest payments ("**Zero Coupon Pfandbriefe**").

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

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

## 7.2.2 TERMS AND CONDITIONS OF NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)

### Option I: Terms and Conditions for Fixed Rate Notes

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in [euro] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [in the case the **Global Note is a NGN insert: (subject to § 1(6))**] of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in [in one denomination] [denominations] of [insert Specified Denomination(s)] (the "**Specified Denomination[s]**").
- (2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Note**").

#### [In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

- (3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

#### [In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
  - (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in [a] Specified Denomination[s] represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
  - (b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]
- (4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")][and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][CBL and Euroclear, each an international central securities depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**")][.] [and] [specify other Clearing System].

#### [In case of Notes kept in custody on behalf of ICSDs insert:

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

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

- (5) *Holder of Notes.* "Holder" is any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

**[In case the Global Note is a NGN insert:**

- (6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

## § 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.]

**[In the case of subordinated Notes insert:**

## § 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise, and, in the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). The Notes may in any case only be called, redeemed or repurchased or repaid before the Maturity Date where the conditions laid down in Article 77 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament of the Council of 26 June on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012 ("CRR") are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4)

CRR are met. Amounts redeemed, repaid or paid without any consideration of these conditions must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. The aforementioned references to the CRR shall include the CRR as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to above.

Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).]

### § 3 INTEREST

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount per specified denomination[s] at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year, subject to adjustment in accordance with § 4[(5)], (each such date, an "**Interest Payment Date**").

The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]**, subject to adjustment in accordance with § 4[(5)], **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert amount] [if Initial Broken Amount per aggregate principal amount insert: per aggregate principal amount] [if Initial Broken Amount per Specified Denomination insert: per Note in a denomination of [insert first Specified Denomination] and [insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations] per Note in a denomination of [insert further Specified Denominations]].**

**[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date: Interest in respect of the period from [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [insert amount] [if Final Broken Amount per aggregate principal amount insert: per aggregate principal amount.] [if Final Broken Amount per Specified Denomination insert: per Note in a denomination of [insert first Specified Denomination] and [insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations] per Note in a denomination of [insert further Specified Denominations].]**

- (2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate of interest established by law<sup>3</sup> will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes.
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

---

<sup>3</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).



- (4) *Day Count Fraction*, "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**[if Actual 365 or Actual/Actual insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA) insert:** (i) if the Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or (ii) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

"**Determination Period**" means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

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

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

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

**[if 30E/360, Eurobond Basis or 30E/360 (ISDA) insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### **§ 4 PAYMENTS**

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:**

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b), for subsequent transfer to the Holders.]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]**.

**[In the case of TEFRA D Notes insert:**

- (3) *United States.* For purposes of § 1 (3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]
- [(4)] *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- [(5)] *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert: and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay]**. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[both] (i) the Clearing System [,] [ii] [in the case Relevant Financial Centres are applicable insert: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in [London] [insert all Relevant Financial Centre(s)] [and] [(iii)] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("TARGET") settle payments.**
- [(6)] *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable early at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable early at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- [(7)] *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (Amtsgericht) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, **[insert in case of subordinated Notes: or if the tax treatment of the Notes changes in any other way and such change is in the assessment of the Issuer materially**

disadvantageous] the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of subordinated Notes: and subject to the prior consent of the competent supervisory authority]**, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect **[insert in case of subordinated Notes: , or (iii) earlier than [●] days before a change in the tax treatment of the Notes, which does not result in an obligation of the Issuer to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein)]**.

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

**[Insert in case of subordinated Notes:**

- (3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* If in the determination of the Issuer the Notes (i) are for reasons other than amortisation pursuant to Article 64 CRR disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions or (ii) are in any other way subject to a less favourable treatment as own funds than on **[insert issue date]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent supervisory authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. **[[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

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

- (a) The Issuer may **[insert in case of subordinated Notes: and subject to the prior consent of the competent supervisory authority]**, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [insert Higher Redemption Amount].]**

Call Redemption Date[s] <b>[insert Call Redemption Date(s)]<sup>4</sup></b>	Call Redemption Amount[s] <b>[insert Call Redemption Amount(s)]</b>
--	--

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

---

<sup>4</sup> In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

**[(c) In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:**

**[(4)]**[(5)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

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

Put Redemption Date[s] <b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	Put Redemption Amount[s] <b>[insert Put Redemption Amount(s)]</b>
--	--

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under subparagraph (3) of this § 5.

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

**[(5)]**[(6)] *No Early Redemption at the Option of the Holders.* The Holders may not redeem the Notes at their option.]

**[(5)]**[(6)] *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (2) **[if the Notes are subordinated insert: and (3)]** of this § 5 **[if the Notes are unsubordinated insert: and § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

## § 6

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

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

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany

**[In case of Notes admitted and listed on a German Stock Exchange insert:**

(also acting as Paying Agent in [ ])

**[If any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with, or a depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:**

[Paying Agent[s]:            [ ]  
  **[insert other Paying Agents and specified offices]]**

[Calculation Agent:        Berlin Hyp AG  
  Budapester Strasse 1  
  10787 Berlin  
  Federal Republic of Germany]

**[insert other Calculation Agent and specified offices]]**

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

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

## § 7 TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States in any applicable jurisdiction. If such withholding is required by law, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties:

- (a) that qualify as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or

- (b) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes or other duties, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (i) the mere holding of such Note or (ii) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or
- (c) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payment of principal or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or
- (d) if these taxes or duties are deducted or withheld pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC or any other directive on the taxation of savings income, any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or any arrangements entered into between member states and certain other third countries and territories in connection with such Directive; or
- (e) in respect of the Notes on which an amount is only deducted or withheld because the relevant Note has been collected for the relevant Holder by a banking institution in Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note in safe custody for such Holder;
- (f) in respect of the Notes on which any such taxes or duties are imposed or levied otherwise than by deduction or withholding from any payment of principal or interest;
- (g) imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the Federal Republic of Germany implementing FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA; or
- (h) or in case of any combination of paragraphs (a) – (g).

## § 8

### PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 *BGB*.

## § 9

### EVENTS OF DEFAULT

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
  - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
  - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
  - (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
  - (d) the Issuer stops or suspends payment of its debts generally or announces such stop or suspension, or a court opens insolvency proceedings against the Issuer, such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for

or institutes such proceedings or takes any action for a readjustment or deferment of its obligations generally or makes a general assignment or composition with or for the benefit of its creditors or declares a moratorium in respect of its indebtedness; or

- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, in connection with the Notes.

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

- (2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(3)) or in other appropriate manner.]

[Not applicable.]

## § 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:
  - (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
  - (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and]

**[In the case of subordinated Notes insert:**

- (d) (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63 (n) sub-paragraph (i) in connection with Part 1 Title II Chapter 2 CRR, (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the Substitute Debtor are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the Substitute Debtor invests the amount of the Notes with the Issuer on terms that match those of the Notes and (v) the Issuer guarantees the Substitute Debtor's liabilities under the Notes on a subordinated basis pursuant to § 2 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Notes as Tier 2 Capital continues to be ensured; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For the purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9 (1) (c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).]

**[In the case of subordinated Notes insert:** In § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

## § 11

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time **[insert in case of subordinated Notes: (with the prior consent of the competent supervisory authority, if necessary)]** purchase Notes in any regulated market or otherwise. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 12

### NOTICES

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and]**[if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert: , to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt).]** [This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange].]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).]



Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

**[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange insert:**

(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Notes will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the [Berlin Stock Exchange] **[insert relevant Stock Exchange]** ([www.boerse-berlin.de] www.**[insert internet address]**). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

**[In the case of Notes which are unlisted insert:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on the Berlin Stock Exchange insert:** So long as any Notes are listed on the Berlin Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Berlin Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Berlin Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

## **[§ 13]**

### **AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS**

(1) *German Bond Act.* §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("SchVG") vom 31. Juli 2009*), which came into effect on 5 August 2009, shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Holders may **[insert in case of subordinated Notes:**, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital] by majority resolution consent to the amendment of these Terms and Conditions.]

(2) *Matters of Resolutions.* Holders may in particular agree by majority resolution to the following:

- (i) a change of the due date for payment of interest, the reduction, or the cancellation, of interest;
- (ii) a change of the due date for payment of principal;
- (iii) a reduction of principal;

- (iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;
- (v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;
- (vi) an exchange or release of security;
- (vii) a change of the currency of the Notes;
- (viii) a waiver or restriction of Holders' rights to give notice of termination under the Notes;
- (ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and
- (x) an appointment or a removal of a common representative for the Holders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

- (3) *Meeting of Holders.* Pursuant to § 18 SchVG, Holders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting.

A meeting of Holders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph 7 below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG, a meeting of Holders must be called if Holders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in text form (e.g. email or fax) or in written form, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

- (4) *Majority Vote.* Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Holders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 13 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent of the rights to vote participating in the vote.

- (5) *Right to Vote.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its Affiliates (§ 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any Affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting rights for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

- (6) *Binding Effect.* Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

- (7) *Appointment of a Common Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

- (i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its Affiliates;
- (ii) holds an interest of at least 20 per cent in the share capital of the Issuer or of any of its Affiliates;
- (iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its Affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or

- (iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Holders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Holders promptly in appropriate form and manner.

- (8) *Duties and Powers.* The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Holders on its activities.
- (9) *Liability.* The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Common Representative.
- (10) *Removal.* The Common Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The Holders' furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.
- [(11) *Substitution.* The provisions of this § 13 do not apply to a substitution pursuant to § 10. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 10 (1) lit. (d).]]

#### § [14]

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

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed in all respects by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ [15]  
LANGUAGE**

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

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

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

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

**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:**

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

## Option II: Terms and Conditions for Floating Rate Notes

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in [euro] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [in the case the **Global Note is a NGN insert: (subject to § 1(6))**] of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in [in one denomination] [denominations] of [insert Specified Denomination(s)] (the "**Specified Denomination[s]**").
- (2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Note**").

#### [In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

- (3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

#### [In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in [a] Specified Denomination[s] represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]
- (4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][CBL and Euroclear, each an international central securities depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**") [.] [and] [specify other Clearing System].

#### [In case of Notes kept in custody on behalf of ICSDs insert:

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

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

- (5) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

**[In case the Global Note is a NGN insert:**

- (6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

**§ 2  
STATUS**

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.]

**[In the case of subordinated Notes insert:**

**§ 2  
STATUS**

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise, and, in the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). The Notes may in any case only be called, redeemed or repurchased or repaid before the Maturity Date where the conditions laid down in Article 77 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament of the Council of 26 June on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012 ("**CRR**") are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR are met. Amounts redeemed, repaid or paid without any consideration of these conditions must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. The aforementioned

references to the CRR shall include the CRR as amended from time to time as well as all applicable capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to above.

Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).]

### § 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

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

(b) "**Interest Payment Date**" means

**[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Floating to Fixed Rate Notes and/or variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest, insert:**

**[in the case of Specified Interest Payment Dates, insert: the [first Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date") [in the case of further Interest Payment Dates, insert: [.]and] the [Interest Payment Date] (the "[insert number] Interest Payment Date").]**

**[in the case of Specified Interest Periods, insert: the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number of months] months after**

**[(i)] the Interest Commencement Date (the "First Interest Payment Date").]****[and]**

**[in the event of further Interest Payment Dates, insert: [(ii)][(•)] the [preceding Interest Payment Date] (the "[insert number] Interest Payment Date").]****[and].]**

**[in the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes, Floating to Fixed Rate Notes and/or if no variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

**[in the case of specified Interest Payment Dates, insert: [in the case of specified Interest Payment Dates without a long first Interest Period, insert: each [specified Interest Payment Dates]] [in the case of specified Interest Payment Dates with a long first Interest Period, insert: [first Interest Payment Date] and thereafter [each][the] [Specified Interest Payment Date(s)].]**

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

- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:
- [(i) if Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]
  - [(ii) if FRN Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[insert number] [months] [insert other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]
  - [(iii) if Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day.]
  - [(iv) if Preceding Business Day Convention insert:** the immediately preceding Business Day.]
- (d) In this § 3 "**Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[both] (i) the Clearing System [,] [ii] [in the case Relevant Financial Centres are applicable insert:** on which commercial banks and foreign exchange markets settle in [London] **[insert all Relevant Financial Centre(s)] [and] [(iii)] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("TARGET") settle payments.**

(2) *Rate of Interest.*

**[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:**

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number] Interest Payment Date (exclusive) (the "Fixed Interest Term")** will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum* and during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Fixed Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Floating Interest Term**"), for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Notes, insert: [Rate of Interest<sup>5</sup>] per cent *per annum* less]** either:

- (a) the **[insert number of months] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>] offered quotation [in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert:** (excluding for the First Interest Period (as defined below), for which the **[•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>] offered quotation applies)** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of the offered quotations (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. (**[Brussels] [London]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert: , multiplied by [factor]] [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert: In case the [insert relevant reference rate] will be less than zero, the Margin will be applied against**

---

<sup>5</sup> In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.



the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

**[in the case of Floating to Fixed Rate Notes, insert:**

The rate of interest (the "Rate of Interest") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the [insert number] Interest Payment Date (exclusive) (the "Floating Interest Term") will be, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, except as provided below either:

- (a) the [insert number of months] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>] offered quotation [in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert: (excluding for the First Interest Period (as defined below), for which the [•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>] offered quotation applies)] (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]] [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. [in the case of a Margin being added, insert: In case the [insert relevant reference rate] will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2); and

during the period from [last Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term] (inclusive) until the [last Interest Payment Date] (exclusive) (the "Fixed Interest Term") the Rate of Interest will be [Rate of Interest] per cent *per annum*.]

**[in the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be [in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Notes, insert: [Rate of Interest<sup>1</sup>] per cent *per annum* less] [in the case of a spread insert: (i)] either:

- (a) the [insert number of months] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>] offered quotation [in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert: (excluding for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date)], for which the [•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>] offered quotation applies)] (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations

**[in the case of a spread insert:** less (ii) either:

- (a) the **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert:** (excluding for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date], for which the **[•]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation applies]) (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations]

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for [that Interest Period] **[in the case of a spread insert:** the Relevant Period] which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert:**., multiplied by **[factor]] [in the case of Margin, insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert:** In case the **[insert relevant reference rate]** will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

"**Relevant Period**" means in the event of the **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation the period of **[insert number of months]** months and with respect to the **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation the period of **[insert number of months]** months.]

If, in the case of [(i) and (ii)](b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

**[in the case of CMS floating rate Notes, insert:**

**[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum* and during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Fixed Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Floating Interest Term**"), for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Notes, insert:** **[Rate of Interest<sup>1</sup>]** per cent *per annum* less])

**[in the case of Floating to Fixed Rate Notes, insert:**

The rate of interest (the "Rate of Interest") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Floating Interest Term**") will be, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, except as provided below]

**[in the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Notes, insert:** **[Rate of Interest]** per cent *per annum* less])

**[in the case no spread is applicable insert:** the **[relevant number of years]** year Euro/[other currency] swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] [other relevant location]

time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]], [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent[.]

**[in the case of a spread insert: the [relevant number of years] year Euro/[other currency] swap rate expressed as a rate *per annum* (the "[relevant number of years] Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] [other relevant location] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]], [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent

less

the **[relevant number of years] year Euro/[other currency] swap rate expressed as a rate *per annum* (the "[relevant number of years] Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] [other relevant location] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]], [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent.]

[and

during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "Fixed Interest Term") the Rate of Interest will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum*.]

**[in the case of Fixed to Floating Rate Notes, Floating to Fixed Rate Notes and/or variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest, insert: "Interest Period"** means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "First Interest Period") **[in the event of further Interest Periods, insert: [,] [and] from (and including) the [preceding Interest Payment Date] to (but excluding) the [following Interest Payment Date] (the "[insert number] Interest Period").]**

**[in the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes, Floating to Fixed Rate Notes and/or if no variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert: "Interest Period"** means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.]

"Interest Determination Date" means the **[second] [other applicable number of days] [TARGET] [London] [other relevant reference] Business Day** prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[in the case of a TARGET Business Day, insert: "TARGET Business Day"** means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.] **[in the case of a non-TARGET Business Day, insert: "[London] [other relevant location] Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London] [other relevant location]**.

**[in the case of Margin, insert: "Margin"** means **[Number]** per cent *per annum*.]

"Screen Page" means **[relevant Screen Page]**.

**[in the case of Notes other than CMS Floating Rate Notes, insert:**

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

Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of such offered quotations **[In the case of Factor, insert: multiplied by [factor]]** **[in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market **[of the Euro-zone]** **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]]** **[in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market **[of the Euro-zone]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]]** **[in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]]** **[in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin]** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period). **[in the case of a Margin being added, insert: In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified, insert: in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared]** **[if other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks].]**

**[in the case of CMS Floating Rate Notes, insert:**

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

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

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

**[in the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert: "Euro-Zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]

**[if Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

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

**[if a constant 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 **[Minimum Rate of Interest]** per cent *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent *per annum*.]

**[if a variable Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest determined in accordance with the above provisions, is less than

<b>Minimum Rate of Interest</b>		<b>Interest Period</b>
<b>[Minimum Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i>	in respect of	First Interest Period
<b>[[Minimum Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i>	in respect of	<b>[relevant Interest Period]</b>

the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest determined above for such Interest Period.]

**[in the case of Notes other than Inverse/Reverse Floating Rate Notes and if a constant 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 **[Maximum Rate of Interest]** per

cent *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent *per annum*.]

**[in the case of Notes other than Inverse/Reverse Floating Rate Notes and if a variable Maximum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest determined in accordance with the above provisions, is greater than

<b>Maximum Rate of Interest</b>		<b>Interest Period</b>
<b>[Maximum Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i>	in respect of	First Interest Period
<b>[[Maximum Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i>	in respect of	<b>[relevant Interest Period]</b>

the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest determined above for such Interest Period.]]

- [(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on **[[the aggregate principal amount]** **[the]** **[each]** Specified Denomination] of the Notes for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by multiplying the product of the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) with **[[the aggregate principal amount]** **[the]** **[each]** Specified Denomination] and rounding the resultant figure up or down to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.
  
- [(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, the Interest Amount **[in respect of the aggregate principal amount]** **[per specified Denomination]** for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by ways of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.
  
- [(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, **[the Paying Agents]** and the Holders.
  
- [(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate<sup>6</sup> of interest established by law will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes, unless the rate of interest under the Notes in the last preceding interest period is higher than the default rate of interest established by law. In this event, the default rate of interest shall correspond to this higher rate of interest.]
  
- [(8)] *Day Count Fraction, "Day Count Fraction"* means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for **[In the case of Notes other than Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes, insert:** any period of time (the "**Calculation Period**") **[In**

---

<sup>6</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

**the case of Fixed to Floating Rate Notes or Floating to Fixed Rate Notes, insert:** the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term] (the "**Calculation Period**")]:

**[if Actual/365 or Actual/Actual insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

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

**[if 30E/360, Eurobond Basis or 30E/360 (ISDA) insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### **§ 4 PAYMENTS**

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:**

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b), for subsequent transfer to the Holders.]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]**.

**[In the case of TEFRA D Notes insert:**

- (3) *United States.* For purposes of § 1 (3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

**[(4)]** *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

**[(5)]** *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then, subject to § 3(1)(c), the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[if "Unadjusted" is applicable insert:** and shall

not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay]. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [both] (i) the Clearing System [,] [ii] **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert:** on which commercial banks and foreign exchange markets settle in [London] **[insert all Relevant Financial Centre(s)]** [and] [(iii)] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

- [(6)] *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable early at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable early at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- [(7)] *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (Amtsgericht) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.]

## § 5 REDEMPTION

- [(1)] *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]**] (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, **[insert in case of subordinated Notes:** or if the tax treatment of the Notes changes in any other way and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous] the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent supervisory authority], upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect **[insert in case of subordinated Notes:**, or (iii) earlier than [●] days before a change in the tax treatment of the Notes, which does not result in an obligation of the Issuer to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein)]. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.



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

**[Insert in case of subordinated Notes:**

- (3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* If in the determination of the Issuer the Notes (i) are for reasons other than amortisation pursuant to Article 64 CRR disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions or (ii) are in any other way subject to a less favourable treatment as own funds than on **[insert issue date]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent supervisory authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.]

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

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

- (a) The Issuer may **[insert in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent supervisory authority], upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[insert Minimum Redemption Amount]**] **[insert Higher Redemption Amount]**.]

Call Redemption Date[s]  
**[insert Call Redemption Date(s)]<sup>7</sup>**

Call Redemption Amount[s]  
**[insert Call Redemption Amount(s)]**

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

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

- [(c) In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

---

<sup>7</sup> In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:**

**[(4)][(5)]** *Early Redemption at the Option of a Holder.*

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

Put Redemption Date[s] <b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	Put Redemption Amount[s] <b>[insert Put Redemption Amount(s)]</b>
--	--

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under subparagraph (3) of this § 5.

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

**[(5)][(6)]** *No Early Redemption at the Option of the Holders.* The Holders may not redeem the Notes at their option.]

**[(5)][(6)]** *Early Redemption Amount.* For purposes of subparagraph (2) **[if the Notes are subordinated insert: and (3)]** of this § 5 **[if the Notes are unsubordinated insert: and § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

**§ 6**

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

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

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany

**[In case of Notes admitted and listed on a German Stock Exchange insert:**

(also acting as Paying Agent in **[ ]**)

**[If any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with, or a depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:**

[Paying Agent[s]: **[ ]**  
**[insert other Paying Agents and specified offices]]**

[Calculation Agent: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany]  
**[insert other Calculation Agent and specified offices]]**

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

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

## § 7 TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States in any applicable jurisdiction. If such withholding is required by law, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties:

- (a) that qualify as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be; or
- (b) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes or other duties, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (i) the mere holding of such Note or (ii) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or
- (c) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payment of principal or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or
- (d) if these taxes or duties are deducted or withheld pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC or any other directive on the taxation of savings income, any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or any arrangements

entered into between member states and certain other third countries and territories in connection with such Directive; or

- (e) in respect of the Notes on which an amount is only deducted or withheld because the relevant Note has been collected for the relevant Holder by a banking institution in Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note in safe custody for such Holder;
- (f) in respect of the Notes on which any such taxes or duties are imposed or levied otherwise than by deduction or withholding from any payment of principal or interest;
- (g) imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the Federal Republic of Germany implementing FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA; or
- (h) or in case of any combination of paragraphs (a) – (g).

## **§ 8**

### **PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION**

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 *BGB*.

## **§ 9**

### **EVENTS OF DEFAULT**

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
  - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
  - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
  - (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
  - (d) the Issuer stops or suspends payment of its debts generally or announces such stop or suspension, or a court opens insolvency proceedings against the Issuer, such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or takes any action for a readjustment or deferment of its obligations generally or makes a general assignment or composition with or for the benefit of its creditors or declares a moratorium in respect of its indebtedness; or
  - (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, in connection with the Notes.

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

- (2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(3)) or in other appropriate manner.]

[Not applicable.]

## § 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:
- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
  - (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and]

**[In the case of subordinated Notes insert:**

- (d) (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63 (n) sub-paragraph (i) in connection with Part 1 Title II Chapter 2 CRR, (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the Substitute Debtor are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the Substitute Debtor invests the amount of the Notes with the Issuer on terms that match those of the Notes and (v) the Issuer guarantees the Substitute Debtor's liabilities under the Notes on a subordinated basis pursuant to § 2 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Notes as Tier 2 Capital continues to be ensured; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For the purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding

sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

- (b) in § 9 (1) (c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).]

**[In the case of subordinated Notes insert:** In § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

## § 11

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time **[insert in case of subordinated Notes: (with the prior consent of the competent supervisory authority, if necessary)]** purchase Notes in any regulated market or otherwise. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 12

### NOTICES

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and][**if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*)]. [This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange].**]

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

**[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange insert:**

- (2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Notes will be made **[additionally]** by means of electronic publication on the internet website of the **[Berlin Stock Exchange]** **[insert relevant Stock Exchange]** ([www.boerse-berlin.de](http://www.boerse-berlin.de)) [www.\[insert internet address\]](http://www.[insert internet address])). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

- [(2)]** *Notification to Clearing System.*

**[In the case of Notes which are unlisted insert:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on the Berlin Stock Exchange insert:** So long as any Notes are listed on the Berlin Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of Floating Rate Notes or, if the Rules of the Berlin Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Berlin Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

#### [§ 13]

#### AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS

- (1) *German Bond Act.* §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("SchVG") vom 31. Juli 2009*), which came into effect on 5 August 2009, shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Holders may **[insert in case of subordinated Notes:**, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital] by majority resolution consent to the amendment of these Terms and Conditions.
- (2) *Matters of Resolutions.* Holders may in particular agree by majority resolution to the following:
  - (i) a change of the due date for payment of interest, the reduction, or the cancellation of interest;
  - (ii) a change of the due date for payment of principal;
  - (iii) a reduction of principal;
  - (iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;
  - (v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;
  - (vi) an exchange or release of security;
  - (vii) a change of the currency of the Notes;
  - (viii) a waiver or restriction of Holders' rights to give notice of termination under the Notes;
  - (ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and
  - (x) an appointment or a removal of a common representative for the Holders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

- (3) *Meeting of Holders.* Pursuant to § 18 SchVG, Holders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting.

A meeting of Holders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph 7 below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG, a meeting of Holders must be called if Holders holding Notes amounting to 5 per cent. of the outstanding principal amount of the Notes request so, in text form (e.g. email or fax) or in written form, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

- (4) *Majority Vote.* Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Holders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 13 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent of the rights to vote participating in the vote.

- (5) *Right to Vote.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting rights for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.

- (6) *Binding Effect.* Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

- (7) *Appointment of a Common Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:

- (i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its Affiliates;
- (ii) holds an interest of at least 20 per cent in the share capital of the Issuer or of any of its Affiliates;
- (iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its Affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or
- (iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reasons of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Holders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Holders promptly in appropriate form and manner.

- (8) *Duties and Powers.* The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Holders on its activities.



- (9) *Liability.* The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Common Representative.
- (10) *Removal.* The Common Representative may be removed from office at any time by the Holders without any specified reason. The Holders' furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.
- [(11) *Substitution.* The provisions of this § 13 do not apply to a substitution pursuant to § 10. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 10 (1) lit. (d).]]

#### § [14]

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

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed in all respects by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

#### § [15]

#### LANGUAGE

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

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

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

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

**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:**

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

### Option III: Terms and Conditions for Zero Coupon Notes

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Berlin Hyp AG (the "**Issuer**") is being issued in [euro] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [in the case the **Global Note is a NGN insert:** (subject to § 1(6))] of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in [in one denomination] [denominations] of [insert Specified Denomination(s)] (the "**Specified Denomination[s]**").
- (2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "**Global Note**").

#### [In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

- (3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

#### [In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in [a] Specified Denomination[s] represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]
- (4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")][Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")][and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][CBL and Euroclear, each an international central securities depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**")][.] [and] [specify other Clearing System].

#### [In case of Notes kept in custody on behalf of ICSDs insert:

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

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

- (5) *Holder of Notes.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

**[In case the Global Note is a NGN insert:**

- (6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

**§ 2  
STATUS**

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.]

**[In the case of subordinated Notes insert:**

**§ 2  
STATUS**

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer unless statutory provisions or the conditions of such obligations provide otherwise, and, in the event of the liquidation or insolvency of the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind and no guarantee is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Holders under such Notes, which enhances the seniority of the claims under the Notes and the Notes are not, or shall not at any time be, subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claims under the Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). The Notes may in any case only be called, redeemed or repurchased or repaid before the Maturity Date where the conditions laid down in Article 77 of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament of the Council of 26 June on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012 ("**CRR**") are met, and not before five years after the date of issuance, except where the conditions laid down in Article 78(4) CRR are met. Amounts redeemed, repaid or paid without any consideration of these conditions must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary. The aforementioned references to the CRR shall include the CRR as amended from time to time as well as all applicable

capital requirements provisions, which may supersede or supplement the provisions of the CRR referred to above.

Prior to any insolvency or liquidation of the Issuer, all respective claims, rights and duties under, or arising out of, the subordinated Notes will be subject to any Regulatory Bail-in. The Holders of the subordinated Notes will not have any claim against the Issuer in connection with or arising out of any such Regulatory Bail-in. "**Regulatory Bail-in**" means a subjection by the competent resolution authority of the claims for payment of principal, interest or other amounts under the subordinated Notes to a delay or a permanent reduction, including to zero, or a conversion of the subordinated Notes, in whole or in part, into equity of the Issuer, such as ordinary shares, in each case pursuant to German law, in particular the Restructuring and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – SAG*) (including European Union law as applicable in the Federal Republic of Germany).]

### § 3 INTEREST

- (1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate of interest established by law<sup>8</sup> will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes. The amortisation yield is **[insert Amortisation Yield]** per annum (the "**Amortisation Yield**")

### § 4 PAYMENTS

- (1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]**.

**[In the case of TEFRA D Notes insert:**

- (3) *United States.* For purposes of § 1 (3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]
- [(4)] *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- [(5)] *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay]. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[both]** (i) the Clearing System **[.]** **[ii]** **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert:** on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[London]** **[insert all Relevant Financial Centre(s)]** **[and]** **[(iii)]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

---

<sup>8</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

- [(6)] *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable early at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;]** **[if redeemable early at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;]** the Amortised Face Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.
- [(7)] *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (Amtsgericht) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount]** **[otherwise insert Final Redemption Amount per specified denomination]**.
- (2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) at maturity or upon the sale or exchange of any Note, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer **[insert in case of subordinated Notes: or if the tax treatment of the Notes changes in any other way and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous]**, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer **[insert in case of subordinated Notes: and subject to the prior consent of the competent supervisory authority]**, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect **[insert in case of subordinated Notes:; or (iii) earlier than [●] days before a change in the tax treatment of the Notes, which does not result in an obligation of the Issuer to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein)]**.

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

### **[Insert in case of subordinated Notes:**

- (3) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* If in the determination of the Issuer the Notes (i) are for reasons other than amortisation pursuant to Article 64 CRR disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions or (ii) are in any other way subject to a less

favourable treatment as own funds than on **[insert issue date]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent supervisory authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.]

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

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

- (a) The Issuer may **[insert in case of subordinated Notes:** and subject to the prior consent of the competent supervisory authority], upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[insert Minimum Redemption Amount]**] **[insert Higher Redemption Amount]**.]

Call Redemption Date[s] <b>[insert Call Redemption Date(s)]<sup>9</sup></b>	Call Redemption Amount[s] <b>[insert Call Redemption Amount(s)]</b>
--	--

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) **[In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.] **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.])

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:**

**[(4)][(5)]** *Early Redemption at the Option of a Holder.*

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

Put Redemption Date[s] <b>[insert Put Redemption Date(s)]</b>	Put Redemption Amount[s] <b>[insert Put Redemption Amount(s)]</b>
--	--

---

<sup>9</sup> In case of subordinated Notes the first Call Redemption Date may not be earlier than 5 years after the Issue Date.

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under subparagraph (3) of this § 5.

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

[(5)][(6)] *No Early Redemption at the Option of the Holders.* The Holders may not redeem the Notes at their option.]

[(5)][(6)] *Early Redemption Amount.*

- (a) For purposes of subparagraph (2) **[if the Notes are subordinated insert: and (3)]** of this § 5 **[if the Notes are unsubordinated insert: and § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.
- (b) **[In the case of accrued interest being added, insert:** The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
- (i) **[insert Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and
  - (ii) the product of **[insert Amortisation Yield]** (compounded annually), the Reference Price and the number of days from (and including) **[insert Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable divided by 360 or 365 (or 366 in the case of a leap year) according to the divisor provided in the Day Count Fraction (as defined in § 3).]

**[In the case of unaccrued interest being deducted, insert:** The Amortised Face Amount of a Note shall be the principal amount thereof adjusted from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date fixed for redemption by the Initial Rate of return. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

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

- [(c) **In the case of Notes represented by Global Notes insert:** If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made.] **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

## § 6

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

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

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin



Federal Republic of Germany

**[In case of Notes admitted and listed on a German Stock Exchange insert:**

(also acting as Paying Agent in [ ])

**[If any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with, or a depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:**

[Paying Agent[s]: [ ]  
**[insert other Paying Agents and specified offices]]**

[Calculation Agent: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany]  
**[insert other Calculation Agent and specified offices]]**

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

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

## § 7 TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States in any applicable jurisdiction. If such withholding is required by law, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties:

- (a) that qualify as German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*, as well as including church tax, if any) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its representative, and the

German Solidarity Surcharge (*Solidaritatzuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritatzuschlag*, as the case may be; or

- (b) if payments are made to, or to a third party on behalf of, a Holder who is liable to such taxes or other duties, in respect of the Notes by reason of some connection of such Holder with the Federal Republic of Germany or a member state of the European Union other than (i) the mere holding of such Note or (ii) the mere receipt of principal, interest or other amount in respect of the Notes; or
- (c) if the Notes are presented for payment more than 30 days after the due date of the respective payment of principal or interest or, if the full amount of the moneys payable is duly provided only at a later date, the date on which notice to that effect is duly given to the Holders in accordance with § 12; except to the extent that the relevant Holder would have been entitled to such additional amounts on presenting the same for payment on or before expiry of such period for 30 days; or
- (d) if these taxes or duties are deducted or withheld pursuant to the European Council Directive 2003/48/EC or any other directive on the taxation of savings income, any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or any arrangements entered into between member states and certain other third countries and territories in connection with such Directive; or
- (e) in respect of the Notes on which an amount is only deducted or withheld because the relevant Note has been collected for the relevant Holder by a banking institution in Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note in safe custody for such Holder;
- (f) in respect of the Notes on which any such taxes or duties are imposed or levied otherwise than by deduction or withholding from any payment of principal or interest;
- (g) imposed on or in respect of any payment made in respect of a Note pursuant to Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended ("**FATCA**"), any treaty, law, regulation or other official guidance enacted by the Federal Republic of Germany implementing FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA or any agreement between the Issuer and the United States or any authority thereof implementing FATCA; or
- (h) or in case of any combination of paragraphs (a) – (g).

## § 8

### PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 BGB.

## § 9

### EVENTS OF DEFAULT

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
  - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
  - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 45 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
  - (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or

- (d) the Issuer stops or suspends payment of its debts generally or announces such stop or suspension, or a court opens insolvency proceedings against the Issuer, such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or takes any action for a readjustment or deferment of its obligations generally or makes a general assignment or composition with or for the benefit of its creditors or declares a moratorium in respect of its indebtedness; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, consolidation or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, in connection with the Notes.

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

- (2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(3)) or in other appropriate manner.]

[Not applicable.]

## § 10 SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:
  - (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
  - (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and]

**[In the case of subordinated Notes insert:**

- (d) (i) the New Issuer is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63 (n) sub-paragraph (i) in connection with Part 1 Title II Chapter 2 CRR, (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the Substitute Debtor are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the Substitute Debtor invests the amount of the Notes with the Issuer on terms that match those of the Notes and (v) the Issuer guarantees the Substitute Debtor's liabilities under the Notes on a subordinated basis pursuant to § 2 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Notes as Tier 2 Capital continues to be ensured; and]

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

For the purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

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

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9 (1) (c) to (e) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included (in addition to the reference to the Substitute Debtor).]

**[In the case of subordinated Notes insert:** In § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

**§ 11  
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time **[insert in case of subordinated Notes: (with the prior consent of the competent supervisory authority, if necessary)]** purchase Notes in any regulated market or otherwise. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 12  
NOTICES**

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) **[and][if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert: , to the extent legally required in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (Börsenpflichtblatt).]** **[This newspaper is expected to be [insert newspaper authorised by the Stock Exchange].]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

**[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange insert:**

(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Notes will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the [Berlin Stock Exchange] **[insert relevant Stock Exchange]** ([www.boerse-berlin.de] www.[insert internet address]). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

**[In the case of Notes which are unlisted insert:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on the Berlin Stock Exchange insert:** So long as any Notes are listed on the Berlin Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Berlin Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Berlin Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

### [§ [13]

#### AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS

(1) *German Bond Act.* §§ 5 et seq. of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("SchVG") vom 31. Juli 2009*), which came into effect on 5 August 2009, shall be applicable in relation to the Notes. Thus, the Holders may **[insert in case of subordinated Notes:**, subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital] by majority resolution consent to the amendment of these Terms and Conditions.

(2) *Matters of Resolutions.* Holders may in particular agree by majority resolution to the following:

- (i) a change of the due date for payment of interest, the reduction, or the cancellation, of interest;
- (ii) a change of the due date for payment of principal;

- (iii) a reduction of principal;
- (iv) a subordination of claims arising from the Notes in insolvency proceedings of the Issuer;
- (v) a conversion of the Notes into, or the exchange of the Notes for, shares, other securities or obligations;
- (vi) an exchange or release of security;
- (vii) a change of the currency of the Notes;
- (viii) a waiver or restriction of Holders' rights to give notice of termination under the Notes;
- (ix) an amendment or a rescission of ancillary provisions of the Notes; and
- (x) an appointment or a removal of a common representative for the Holders.

No obligation to make any payment or to render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

- (3) *Meeting of Holders.* Pursuant to § 18 SchVG, Holders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting.

A meeting of Holders will be called for by the Issuer or the Common Representative (as defined in paragraph 7 below). Pursuant to § 9 (1) sent. (1) SchVG, a meeting of Holders must be called if Holders holding Notes amounting to 5 per cent of the outstanding principal amount of the Notes request so, in text form (e.g. email or fax) or in written form, with reference to one of the reasons set out in § 9 (1) sent. (1) SchVG.

- (4) *Majority Vote.* Except as provided in the following sentence and provided that the requisite quorum is present, a resolution of the Holders will be passed by simple majority of the rights to vote participating in the vote.

In the cases of this § 13 (2) items (i) through (x), in order to be passed, resolutions require a majority of not less than 75 per cent of the rights to vote participating in the vote.

- (5) *Right to Vote.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional fraction of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its Affiliates (§ 271(2) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any Affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting rights for the purpose stipulated in sent. (3), first half sentence, herein above.
- (6) *Binding Effect.* Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.
- (7) *Appointment of a Common Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Common Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. Any natural person having legal capacity or any qualified legal person may act as Common Representative. Any person who:
  - (i) is a member of the management board, the supervisory board, the board of directors or any similar body, or an officer or employee, of the Issuer or any of its Affiliates;
  - (ii) holds an interest of at least 20 per cent in the share capital of the Issuer or of any of its Affiliates;

- (iii) is a financial creditor of the Issuer or any of its Affiliates, holding a claim in the amount of at least 20 per cent of the outstanding Notes, or is a member of a corporate body, an officer or other employee of such financial creditor; or
- (iv) is subject to the control of any of the persons set forth in numbers (i) to (iii) above by reason of a special personal relationship with such person

must disclose the relevant circumstances to the Holders prior to being appointed as a Common Representative. If any such circumstances arise after the appointment of a Common Representative, the Common Representative shall inform the Holders promptly in appropriate form and manner.

- (8) *Duties and Powers.* The Common Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Common Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Common Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Common Representative shall provide reports to the Holders on its activities.
- (9) *Liability.* The Common Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Common Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Common Representative.
- (10) *Removal.* The Common Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The Holders' furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it. The Issuer shall bear the costs and expenses arising from the appointment of a Common Representative, including reasonable remuneration of the Common Representative.
- [(11) *Substitution.* The provisions of this § 13 do not apply to a substitution pursuant to § 10. In the event of such substitution, they do however apply to a guarantee to be given pursuant to § 10 (1) lit. (d).]]

#### § [14]

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

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed in all respects by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the

Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ [15]  
LANGUAGE**

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

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

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

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

**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:**

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]



## 7.2.3 TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE

### Option IV: Terms and Conditions for Fixed Rate Pfandbriefe

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of [in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*)] (the "Pfandbriefe") of Berlin Hyp AG (the "Issuer") is being issued in [euro] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount [in the case the Global Pfandbrief is a NGN insert: (subject to § 1(6))] of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in [one denomination] [denominations] of [insert Specified Denomination(s)] (the "Specified Denomination[s]").
- (2) *Form.* The Pfandbriefe are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "Global Pfandbrief").

#### [In the case of Pfandbriefe which are represented by a Permanent Global Pfandbrief insert:

- (3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent Global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed by authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.]

#### [In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief insert:

- (3) *Temporary Global Pfandbrief – Exchange.*
- (a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "Temporary Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in [a] Specified Denomination[s] represented by a Permanent Global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchangeable for the Permanent Global Pfandbrief from a date (the "Exchange Date") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]
- (4) *Clearing System.* Each Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means [in the case of more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am

Main ("**CBF**") [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**")] [and] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")][CBL and Euroclear, each an international central securities depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**") [,] [and] [specify other Clearing System].

**[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICSDs insert:**

**[In the case the Global Pfandbrief is a new global note insert:** The Pfandbriefe are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[In the case the Global Pfandbrief is a classical global note insert:** The Pfandbriefe are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Pfandbriefe.* "**Holder**" is any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

**[In case the Global Pfandbrief is a NGN insert:**

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbriefe and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Pfandbrief shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Pfandbriefe shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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

## **§ 2 STATUS**

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector] Pfandbriefe.**

## **§ 3 INTEREST**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their principal amount per specified denomination[s] at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. *per annum* from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year, subject to adjustment in accordance with § 4[(5)], (each such date, an "**Interest Payment Date**").

The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]**, subject to adjustment in accordance with § 4[(5)], **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of**

**Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert amount]** **[if Initial Broken Amount per aggregate principal amount insert:** per aggregate principal amount] **[if Initial Broken Amount per Specified Denomination insert:** per Pfandbrief in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Pfandbrief in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**].

**[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date:** Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert amount]** **[if Final Broken Amount per aggregate principal amount insert:** per aggregate principal amount] **[if Final Broken Amount per Specified Denomination insert:** per Pfandbrief in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per Pfandbrief in a denomination of **[insert further Specified Denominations]**.]

- (2) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate<sup>10</sup> of interest established by law<sup>1</sup> will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe.
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).
- (4) *Day Count Fraction, "Day Count Fraction"* means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**[if Actual/365 or Actual/Actual insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[if Actual/Actual (ICMA) insert:** (i) if the Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from, and including, the first day of such period, but excluding, the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or (ii) if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year.

**"Determination Period"** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

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

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

---

<sup>10</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

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

**[if 30E/360, Eurobond Basis or 30E/360 (ISDA) insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

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

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Pfandbrief insert:**

Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b) for subsequent transfer to the Holders.]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in **[insert Specified Currency]**.

**[in the case of TEFRA D Pfandbriefe insert:**

(3) *United States.* For purposes of § 1(3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

[(4)] *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

[(5)] *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[if "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay]. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[both]** (i) the Clearing System **[.]** **[ii]** **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert:** on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[London]** **[insert all Relevant Financial Centre(s)]** **[and]** **[iii]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.

[(6)] *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable early at the option of the Issuer insert:** the Call Redemption

Amount of the Pfandbriefe;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

- [(7)] *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be its principal amount.

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

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

Call Redemption Date[s] <b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	Call Redemption Amount[s] <b>[insert Call Redemption Amount(s)]</b>
--	--

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 10. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders] [days] [TARGET Business Days]** after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed.
- [(c)] **In the case of Notes represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Notes in NGN form insert: Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]**

## § 6 FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]

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

Fiscal Agent:                      Berlin Hyp AG  
    Budapester Strasse 1  
    10787 Berlin  
    Federal Republic of Germany

**[In case of Pfandbriefe admitted and listed on a German Stock Exchange insert:**

(also acting as Paying Agent in [ ])

**[If any Global Note initially representing the Notes is to be deposited with, or a depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:**

[Paying Agent[s]: [ ]  
**[insert other Paying Agents and specified offices]]**

[Calculation Agent: [Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany]]  
**[insert other Calculation Agent and specified offices]]**

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

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

## **§ 7 TAXATION**

All payments of principal and interest in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States.

## **§ 8 PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION**

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 *BGB*.

**§ 9**  
**FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any regulated market or otherwise. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Pfandbriefe alike.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 10**  
**NOTICES**

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange insert:**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and] **[if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert: , to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*)]** [This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange]**.]

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*)]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

**[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange insert:**

- (2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe will be made **[additionally]** by means of electronic publication on the internet website of the **[Berlin Stock Exchange [insert relevant Stock Exchange]** ([www.boerse-berlin.de] [www.**[insert internet address]**]). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).

**[(2)]** *Notification to Clearing System.*

**[In the case of Pfandbriefe which are unlisted insert:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[London]** **[Frankfurt]** **[TARGET]** **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on the Berlin Stock Exchange insert:** So long as any Pfandbriefe are listed on the Berlin Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Berlin Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth **[London]** **[Frankfurt]** **[TARGET]** **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange other than the Berlin Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given by any Holder of a Note to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

## § 11

### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed in all respects by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Note representing the Pfandbriefe. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

## § 12

### LANGUAGE

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

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

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

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



**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of Pfandbriefe that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:**

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

## Option V: Terms and Conditions for Floating Rate Pfandbriefe

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of [in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*)] (the "Pfandbriefe") of Berlin Hyp AG (the "Issuer") is being issued in [euro] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount [in the case the Global Note is a NGN insert: (subject to § 1(6))] of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in [one denomination] [denominations] of [insert Specified Denomination(s)] (the "Specified Denomination[s]").
- (2) *Form.* The Pfandbriefe are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "Global Pfandbrief").

#### [In the case of Pfandbriefe which are represented by a Permanent Global Pfandbrief insert:

- (3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent Global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed by authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.]

#### [In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief insert:

- (3) *Temporary Global Pfandbrief – Exchange.*
  - (a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "Temporary Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in [a] Specified Denomination[s] represented by a Permanent Global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.
  - (b) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchangeable for the Permanent Global Pfandbrief from a date (the "Exchange Date") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in §4 (3)).]
- (4) *Clearing System.* Each Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means [in the case of more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL")] [and] [Euroclear Bank SA/NV("Euroclear")] [CBL and Euroclear, each an international central

securities depository ("ICSD") and, together, the international central securities depositories ("ICSDs") [.] [and] [specify other Clearing System].

**[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICSDs insert:**

**[In the case the Global Pfandbrief is a new global note insert:** The Pfandbriefe are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[In the case the Global Pfandbrief is a classical global note insert:** The Pfandbriefe are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Pfandbriefe.* "Holder" is any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

**[In case the Global Pfandbrief is a NGN insert:**

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbriefe and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Pfandbrief shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Pfandbriefe shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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

## § 2 STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector] Pfandbriefe.**

## § 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

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

(b) "**Interest Payment Date**" means

**[in the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, Floating to Fixed Rate Pfandbriefe and/or variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest, insert:**

**[in the case of Specified Interest Payment Dates, insert: the [first Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date") [in the case of further Interest Payment Dates, insert: [,][and] the [Interest Payment Date] (the "[insert number] Interest Payment Date").]**

**[in the case of Specified Interest Periods, insert: the date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number of months] months after**

**[(i)] the Interest Commencement Date (the "First Interest Payment Date").][and]**

**[in the event of further Interest Payment Dates, insert: [(ii)] [(•)] the [preceding Interest Payment Date] (the "[insert number] Interest Payment Date").][and].]**

**[in the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, Floating to Fixed Rate Pfandbriefe and/or if no variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

**[in the case of specified Interest Payment Dates, insert: [in the case of specified Interest Payment Dates without a long first Interest Period, insert: each [specified Interest Payment Dates]] [in the case of specified Interest Payment Dates with a long first Interest Period, insert: [first Interest Payment Date] and thereafter [each][the] [Specified Interest Payment Date(s)].]**

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

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

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

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

**[(iii) if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]**

**[(iv) if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]**

(d) In this § 3 "**Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which [both] (i) the Clearing System [,] [ii] **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in [London] [insert all Relevant Financial Centre(s)] [and] [(iii)] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("TARGET") settle payments. (2) Rate of Interest.**

**[in the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, insert:**

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the [insert number] Interest Payment Date (exclusive) (the "**Fixed Interest Term**") will be [**Rate of Interest**] per cent *per annum* and during the period from [last Interest Payment Date

**falling into the Fixed Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "**Floating Interest Term**"), for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe, insert: [Rate of Interest<sup>11</sup>]** per cent *per annum* less] either:

- (a) the **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert: (excluding for the First Interest Period (as defined below), for which the [•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>] offered quotation applies)]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of the offered quotations (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. (**[Brussels] [London]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert: , multiplied by [factor]] [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert: In case the [insert relevant reference rate] will be less than zero, the Margin will be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]

**[in the case of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert:**

The rate of interest (the "**Rate of Interest**") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "**Floating Interest Term**") will be, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, except as provided below either:

- (a) the **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert: (excluding for the First Interest Period (as defined below), for which the [•] month [EURIBOR<sup>®</sup>] [LIBOR<sup>®</sup>] offered quotation applies)]** (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of the offered quotations (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. (**[Brussels] [London]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert: , multiplied by [factor]] [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert: In case the [insert relevant reference rate] will be less than zero, the Margin will be applied against**

---

<sup>11</sup> In the case of the possibility of a negative interest rate a Minimum Interest Amount of zero may be inserted.

the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2); and

during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "Fixed Interest Term") the Rate of Interest will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum*.]

**[in the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe or Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe, insert:** **[Rate of Interest<sup>1</sup>]** per cent *per annum* less] **[in the case of a spread insert:** (i) ] either:

- (a) **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>]** **[LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert:** (excluding for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date], for which the **[●]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>]** **[LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation applies] (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations

**[in the case of a spread insert:** less (ii) either:

- (a) the **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>]** **[LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation **[in the event of a first short or long Interest Period, for which an Interpolation shall apply, insert:** (excluding for the Interest Period which ends with the first Interest Payment Date], for which the **[●]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>]** **[LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation applies] (if there is only one quotation on the Screen Page (as defined below)); or
- (b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>, insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR<sup>®</sup>, insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations]

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for [that Interest Period] **[in the case of a spread insert:** the Relevant Period] which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page as of 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert:** multiplied by **[factor]**] **[in the case of Margin, insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent. **[in the case of a Margin being added, insert:** Should the **[insert relevant reference rate]** be less than zero, will the Margin be applied against the Reference Rate. The Margin will thereby be reduced.] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

"Relevant Period" means in the event of the **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>]** **[LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation the period of **[insert number of months]** months and with respect to the **[insert number of months]** month **[EURIBOR<sup>®</sup>]** **[LIBOR<sup>®</sup>]** offered quotation the period of **[insert number of months]** months.]

If, in the case of [(i) and (ii)](b) above, five or more such offered quotations are available on the Screen Page, the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded

by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above) of such offered quotations and this rule shall apply throughout this subparagraph (2).]]

**[in the case of CMS Floating Rate Pfandbriefe, insert:**

**[in the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "Fixed Interest Term") will be **[Rate of Interest]** per cent *per annum* and during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Fixed Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "Floating Interest Term"), for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, the Rate of Interest will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe, insert: [Rate of Interest<sup>1</sup>] per cent per annum less]]**

**[in the case of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert:**

The rate of interest (the "Rate of Interest") during the period from the Interest Commencement Date (inclusive) until the **[insert number]** Interest Payment Date (exclusive) (the "Floating Interest Term") will be, for each Interest Period (as defined below) falling into the Floating Interest Term, except as provided below]

**[in the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe or Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[in the event of Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe, insert: [Rate of Interest] per cent per annum less]]**

**[in the case no spread is applicable insert:** the **[relevant number of years]** year Euro/[other currency] swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] [other relevant location] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]], [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent[.]]

**[in the case of a spread insert:** the **[relevant number of years]** year Euro/[other currency] swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] [other relevant location] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]], [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent

less

the **[relevant number of years]** year Euro/[other currency] swap rate expressed as a rate *per annum* (the "**[relevant number of years]** Year Swap Rate") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] [other relevant location] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]], [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent.]

**[in the case of Floating to Fixed Rate Pfandbriefe insert: and**

during the period from **[last Interest Payment Date falling into the Floating Interest Term]** (inclusive) until the **[last Interest Payment Date]** (exclusive) (the "Fixed Interest Term") the Rate of Interest will be **[Rate of Interest] per cent per annum.]]**

**[in the case of Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, Floating to Fixed Rate Pfandbriefe and/or variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest, insert: "Interest Period"** means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the First Interest Payment Date (the "First Interest Period") **[in the event of further Interest Periods, insert: [,] [and] from (and including) the [preceding Interest Payment Date] to (but excluding) the [following Interest Payment Date] (the "[insert number] Interest Period").]**

**[in the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe, Floating to Fixed Rate Pfandbriefe and/or if no variable Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert: "Interest Period"** means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date respectively.]

**"Interest Determination Date"** means the [second] [other applicable number of days] [TARGET] [London] [other relevant reference] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[in the case of a TARGET Business Day, insert: "TARGET Business Day"** means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) is operating.] **[in the case of a non-TARGET Business Day, insert: "[London] [other relevant location] Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [other relevant location].

**[in the case of Margin, insert: "Margin"** means [Number] per cent *per annum*.]

**"Screen Page"** means [relevant Screen Page].

**[in the case of Pfandbriefe other than CMS Floating Rate Pfandbriefe, insert:**

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

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



preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor, insert: multiplied by [factor]] [in the case of Margin, insert: [plus] [minus] the Margin** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period). **[in the case of a Margin being added, insert: In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against the quotation. The Margin will thereby be reduced.]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified, insert: , in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on the Screen Page when no fewer than three such offered quotations appeared] [if other Reference Banks are specified, insert: [other Reference Banks].]**

**[in the case of CMS Floating Rate Pfandbriefe, insert:**

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

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

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

**[in the case of the Interbank market in the Euro-Zone, insert: "Euro-Zone"** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No. 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro.]

**[if Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies, insert:**

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

**[if a constant 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 **[Minimum Rate of Interest]** per cent *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]** per cent *per annum*.]

**[if a variable Minimum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest determined in accordance with the above provisions, is less than

<b>Minimum Rate of Interest</b>		<b>Interest Period</b>
<b>[Minimum Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i>	in respect of	First Interest Period
<b>[[Minimum Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i>	in respect of	<b>[relevant Interest Period]</b>

the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the Minimum Rate of Interest determined above for such Interest Period.]

**[in the case of Pfandbriefe other than Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe and if a constant 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 **[Maximum Rate of Interest]** per cent *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]** per cent *per annum*.]

**[in the case of Pfandbriefe other than Inverse/Reverse Floating Rate Pfandbriefe and if a variable Maximum Rate of Interest applies, insert:** If the Rate of Interest determined in accordance with the above provisions, is greater than

<b>Maximum Rate of Interest</b>		<b>Interest Period</b>
<b>[Maximum Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i>	in respect of	First Interest Period
<b>[[Maximum Rate of Interest]</b> per cent <i>per annum</i>	in respect of	<b>[relevant Interest Period]</b>

the Rate of Interest in respect of the relevant Interest Period shall be the Maximum Rate of Interest determined above for such Interest Period.]

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on **[the aggregate principal amount] [[the] [each] Specified Denomination]** of the Pfandbriefe for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by multiplying the product of the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) with **[the aggregate principal amount of the Pfandbriefe] [[the] [each] Specified Denomination]** and rounding the resultant figure up or down to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, the Interest Amount **[in respect of the aggregate principal amount] [per Specified Denominations]** for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and, if required by the rules of any Stock Exchange

on which the Pfandbriefe are from time to time listed, to such stock exchange, and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any Stock Exchange on which the Pfandbriefe are then listed and to the Holders in accordance with § 10.

[(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, [the Paying Agents] and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate of interest established by law<sup>12</sup> will accrue on the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe, unless the rate of interest under the Pfandbriefe in the last preceding interest period is higher than the default rate of interest established by law. In this event, the default rate of interest shall correspond to this higher rate of interest.]

[(8)] *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for [In the case of Pfandbriefe other than Fixed to Floating Rate Pfandbriefe or Floating to Fixed Rate Pfandbriefe, insert: any period of time (the "Calculation Period")] [In the case of Fixed to Floating Rate Notes, insert: the [Fixed Interest Term] [Floating Interest Term] (the "**Calculation Period**")]:

[if Actual/Actual insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

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

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

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

[if 30E/360, Eurobond Basis or 30E/360 (ISDA) insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (such number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

---

<sup>12</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (BGB).

**§ 4**  
**PAYMENTS**

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Pfandbrief insert:**

Payment of interest on Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b) for subsequent transfer to the Holders.]

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in **[insert Specified Currency].]**

**[in the case of TEFRA D Pfandbriefe insert:**

- (3) *United States.* For purposes of § 1(3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

[(4)] *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

[(5)] *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then, subject to § 3(1)(c), the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[if "Unadjusted" is applicable insert: and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay].** For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[both]** (i) the Clearing System **[,]** **[ii]** **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert: on which commercial banks and foreign exchange markets settle in [London] [insert all Relevant Financial Centre(s)] [and] [(iii)] the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("TARGET") settle payments.**

[(6)] *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable early at the option of the Issuer insert: the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.

[(7)] *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**§ 5**  
**REDEMPTION**

- (1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a**

**Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be its principal amount.

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

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

Call Redemption Date[s] <b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	Call Redemption Amount[s] <b>[insert Call Redemption Amount(s)]</b>
--	--

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 10. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed.
- [(c) In the case of Pfandbriefe represented by Global Notes insert:** In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. **[In the case of Pfandbriefe in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

## § 6

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

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

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany

**[In case of Pfandbriefe admitted and listed on a German Stock Exchange insert:**

(also acting as Payer Agent in [ ])

**[If any Global Pfandbrief initially representing the Pfandbriefe is to be deposited with, or a depositary or common depositary of, any Clearing System other than CBF insert:**

[Payer Agent[s]: [ ]  
**[insert other Payer Agents and specified offices]**

[Calculation Agent: [Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany]]

**[insert other Calculation Agent and specified offices]**

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

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

**§ 7  
TAXATION**

All payments of principal and interest in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States.

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION**

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 *BGB*.

**§ 9  
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any regulated market or otherwise. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Holders of such Pfandbriefe alike.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 10  
NOTICES**

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange insert:**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and] **[if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:]**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).] This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the stock exchange.]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

**[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange insert:**

- (2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe will be made **[additionally]** by means of electronic publication on the internet website of the **[Berlin Stock Exchange]** **[insert relevant Stock Exchange]** ([www.boerse-berlin.de] [www.**[insert internet address]**]). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

**[In the case of Pfandbriefe which are unlisted insert:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on the Berlin Stock Exchange insert:** So long as any Pfandbriefe are listed on the Berlin Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of Floating Rate Pfandbriefe or, if the Rules of the Berlin Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange other than the Berlin Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

- [(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Pfandbriefe are represented by a Global Pfandbrief, such notice may be given by any Holder of a Pfandbrief to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ 11  
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed in all respects by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

## § 12 LANGUAGE

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

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

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

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

**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of Pfandbriefe that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:**

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]



## Option VI: Terms and Conditions for Zero Coupon Pfandbriefe

### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of [in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*)] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*)] (the "Pfandbriefe") of Berlin Hyp AG (the "Issuer") is being issued in [euro] [insert other currency or currency unit agreed by the Issuer and the Dealer(s)] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount [in the case the Global Pfandbrief is a NGN insert: (subject to § 1(6))] of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in [one denomination] [denominations] of [insert Specified Denomination(s)] (the "Specified Denomination[s]").
- (2) *Form.* The Pfandbriefe are in bearer form and represented by one or more global notes (each, a "Global Pfandbrief").

#### [In the case of Pfandbriefe which are represented by a Permanent Global Pfandbrief insert:

- (3) *Permanent Global Pfandbrief.* The Pfandbriefe are represented by a permanent Global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Permanent Global Pfandbrief shall be signed by authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.]

#### [In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Pfandbrief insert:

- (3) *Temporary Global Pfandbrief – Exchange.*
  - (a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global Pfandbrief (the "Temporary Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief will be exchangeable for Pfandbriefe in [a] Specified Denomination[s] represented by a Permanent Global Pfandbrief (the "Permanent Global Pfandbrief") without coupons. The Temporary Global Pfandbrief and the Permanent Global Pfandbrief shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – BaFin*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Pfandbriefe and interest coupons will not be issued.
  - (b) The Temporary Global Pfandbrief shall be exchangeable for the Permanent Global Pfandbrief from a date (the "Exchange Date") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Pfandbrief is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Pfandbrief will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Pfandbrief will be treated as a request to exchange such Temporary Global Pfandbrief pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Pfandbrief shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)).]
- (4) *Clearing System.* Each Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means [in the case of more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL")] [and] [Euroclear Bank SA/NV("Euroclear")] [CBL and Euroclear, each an international central

securities depository ("ICSD") and, together, the international central securities depositories ("ICSDs") [,] [and] [specify other Clearing System].

**[In the case of Pfandbriefe kept in custody on behalf of ICSDs insert:**

**[In the case the Global Pfandbrief is a new global note insert:** The Pfandbriefe are issued in new global note ("NGN") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[In the case the Global Pfandbrief is a classical global note insert:** The Pfandbriefe are issued in classical global note ("CGN") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]]

(5) *Holder of Pfandbriefe.* "Holder" is any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

**[In case the Global Pfandbrief is a NGN insert:**

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Pfandbriefe) shall be conclusive evidence of the nominal amount of Pfandbriefe represented by the Global Pfandbriefe and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of Pfandbriefe so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Pfandbriefe represented by the Global Pfandbrief the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Pfandbrief shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Pfandbriefe recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Pfandbriefe shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Pfandbriefe so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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

## § 2 STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank *pari passu* with all other obligations of the Issuer under **[in the case of Mortgage Pfandbriefe insert: Mortgage] [in the case of Public Sector Pfandbriefe insert: Public Sector] Pfandbriefe.**

## § 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Pfandbriefe.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe in full or in part on the due date for the final maturity, then the default rate of interest established by law<sup>13</sup> will accrue on

---

<sup>13</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*BGB*).

the outstanding principal amount from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Pfandbriefe. The amortisation yield is **[insert Amortisation Yield]** per annum (the "**Amortisation Yield**")

#### **§ 4 PAYMENTS**

- (1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System for subsequent transfer to the Holders.
- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal regulations and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in **[insert Specified Currency].**

**[in the case of TEFRA D Pfandbriefe insert:**

- (3) *United States.* For purposes of § 1(3), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]
- [(4)] *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- [(5)] *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place**[If "Unadjusted" is applicable insert:** and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay]. For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[both]** (i) the Clearing System **[.]** **[ii]** **[in the case Relevant Financial Centres are applicable insert:** on which commercial banks and foreign exchange markets settle in **[London]** **[insert all Relevant Financial Centre(s)]** **[and]** **[(iii)]** the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2), or any successor system thereto ("**TARGET**") settle payments.
- [(6)] *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable early at the option of the Issuer insert:** the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;] the Amortised Face Amount of the Pfandbriefe; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.
- [(7)] *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Berlin principal or interest not claimed by the Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

#### **§ 5 REDEMPTION**

- (1) *Redemption at Final Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be **[if the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount insert:** its principal amount **[otherwise insert Final Redemption Amount per specified denomination]**.

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

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

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

Call Redemption Date[s] <b>[insert Call Redemption Date(s)]</b>	Call Redemption Amount[s] <b>[insert Call Redemption Amount(s)]</b>
--	--

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Pfandbriefe in accordance with § 10. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** [days] [TARGET Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed.
- [(c) In the case of Pfandbrief represented by Global Pfandbriefe insert: In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. [In the case of Pfandbriefe in NGN form insert: Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]]**

## § 6

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

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

Fiscal Agent: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany

**[In case of Pfandbriefe admitted and listed on a German Stock Exchange insert:**

(also acting as Paying Agent in [ ])]

**[If any Global Pfandbrief initially representing the Notes is to be deposited with, or a depository or common depository of, any Clearing System other than CBF insert:**

[Paying Agent[s]: [ ]  
**[insert other Paying Agents and specified offices]]**

[Calculation Agent: [Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany]]  
**[insert other Calculation Agent and specified offices]]**

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

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

## § 7 TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or the United States or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law or pursuant to any agreement between the Issuer and the United States.

## § 8 PRESENTATION PERIOD AND PRESCRIPTION

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Pfandbriefe. Claims shall be prescribed according to the provisions set out in § 801 *BGB*.

## § 9 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe and increase the aggregate principal amount of such Series.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in any regulated market or otherwise. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Holders of such Pfandbriefe alike.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 10  
NOTICES**

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange insert:**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) [and] **[if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany, insert:]**, to the extent legally required in one newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). [This newspaper is expected to be **[insert newspaper authorised by the Stock Exchange].]**

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the Stock Exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

**[If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange insert:**

- (2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe will be made **[additionally]** by means of electronic publication on the internet website of the **[Berlin Stock Exchange]** **[insert relevant Stock Exchange]** ([www.boerse-berlin.de] [www.**[insert internet address]**]). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first of such publications).]

[(2)] *Notification to Clearing System.*

**[In the case of Pfandbriefe which are unlisted insert:** The Issuer shall deliver all notices concerning the Pfandbriefe to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on the Berlin Stock Exchange insert:** So long as any Pfandbriefe are listed on the Berlin Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Berlin Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Pfandbriefe which are listed on a Stock Exchange other than the Berlin Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the Stock Exchange on which Pfandbriefe are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

- [(3)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made in text form (e.g. email or fax) or in written form together with the relevant Pfandbrief or Pfandbriefen to the Fiscal Agent. So long as any of the Pfandbriefe are represented by a Global Pfandbrief, such notice may be given by any Holder of a Pfandbrief to the Agent through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

## § 11

### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed in all respects by German law.
- (2) *Place of Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Berlin shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The jurisdiction of such Court shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal persons under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special funds under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*).
- (3) *Enforcement.* Any Holder of Pfandbriefe may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbrief in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Global Pfandbrief representing the Pfandbriefe. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Pfandbriefe also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

## § 12

### LANGUAGE

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

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

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

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

**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**[In the case of Pfandbriefe that are publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany with English language Conditions insert:**

Eine Übersetzung der Emissionsbedingungen ins Deutsche wird bei der Berlin Hyp AG, Budapester Strasse 1, 10787 Berlin, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

## 7.3 TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND PFANDBRIEFE - GERMAN LANGUAGE VERSION (ÜBERSETZUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN INS DEUTSCHE)

### 7.3.1 Handlungsanweisungen für die Verwendung der Emissionsbedingungen

Es ist zu beachten, dass im Falle einer Aufstockung die Emissionsbedingungen identisch sind mit den Emissionsbedingungen der Ausgangstranche, die aufgestockt wird, mit Ausnahme des Begebungstags, des Gesamtnennbetrags, gegebenenfalls des Verzinsungsbeginns und gegebenenfalls des ersten Zinszahlungstags. Die Emissionsbedingungen der Basisprospekte vom 30. März 2016, 23. März 2015, 21. März 2014 und vom 22. März 2013 sind Teil dieses Basisprospekts (siehe die durch Verweis einbezogenen Angaben auf S. 304 dieses Basisprospekts).

Die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe (die "**Emissionsbedingungen der Wertpapiere**") sind in den folgenden 6 Optionen dargestellt:

**Option I** findet auf Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) mit fester Verzinsung ("**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**") Anwendung.

**Option II** findet auf Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) mit variabler Verzinsung ("**Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen**") Anwendung.

**Option III** findet auf Schuldverschreibungen (außer Pfandbriefen) ohne periodische Zinszahlungen ("**Nullkupon-Schuldverschreibungen**") Anwendung.

**Option IV** findet auf Pfandbriefe mit fester Verzinsung ("**Festverzinsliche Pfandbriefe**") Anwendung.

**Option V** findet auf Pfandbriefe mit variabler Verzinsung ("**Variabel Verzinsliche Pfandbriefe**") Anwendung.

**Option VI** findet auf Pfandbriefe ohne periodische Zinszahlungen ("**Nullkupon-Pfandbriefe**") Anwendung.

Der jeweilige Satz von Emissionsbedingungen der Wertpapiere enthält für die betreffende Option an einigen Stellen Platzhalter bzw. gegebenenfalls mehrere grundsätzlich mögliche Regelungsvarianten. Diese sind mit eckigen Klammern und Hinweisen entsprechend gekennzeichnet.

Die Endgültigen Bedingungen werden (i) bestimmen, welche der Optionen I bis VI der Emissionsbedingungen der Wertpapiere auf die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen anwendbar ist und (ii) die für diese Serie der Schuldverschreibungen anwendbaren Varianten spezifizieren und vervollständigen, indem die die jeweilige Option betreffenden Tabellen, die in TEIL I der Endgültigen Bedingungen enthalten sind, vervollständigt werden.

---

\* Dieser Abschnitt 7.3 ist nicht relevant im Fall einer Aufstockung einer Serie von Schuldverschreibungen oder Pfandbriefen, die unter einem vor dem 1. Juli 2012 gebilligten Basisprospekt emittiert wurde.



## 7.3.2 EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)

### Option I: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Schuldverschreibungen

#### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in [Euro] [**andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)**] von [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in [einer Stückelung] [Stückelungen] von [**festgelegte Stückelung(en) einfügen**] (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

#### [Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

#### [Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
  - (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in de[n][r] festgelegte[n] Stückelung[en], die durch eine Dauerglobalurkunde die (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
  - (b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.]
- (4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils**] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") [und] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) ("**ICSD**") und,

zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositaries*) ("ICSDs") [,] [und] [anderes Clearing System angeben].

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

**[Falls die Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

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

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

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften nicht etwas anderes vorsehen.]

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

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten nicht etwas anderes vorsehen. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den

Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Für die Rechte der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen ist diesen keine Sicherheit irgendwelcher Art oder Garantie durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt, die den Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen einen höheren Rang verleiht, oder eine sonstige Vereinbarung getroffen, der zufolge die Ansprüche aus den Schuldverschreibungen anderweitig einen höheren Rang erhalten; eine solche Sicherheit oder Garantie oder Vereinbarung wird auch zu keinem Zeitpunkt gestellt oder vereinbart werden.

Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall nur gekündigt, vor dem Endfälligkeitstag getilgt bzw. zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012 ("CRR") erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Beträge, die ohne Beachtung dieser Voraussetzungen getilgt, zurückgezahlt oder gezahlt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren. Die vorstehenden Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist.)

### § 3 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf den Nennbetrag der festgelegten Stückelung[en] verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4[(5)], zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**").

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4[(5)], **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen: und beläuft sich auf [Betrag einfügen] [falls der anfängliche Bruchteilszinsbetrag sich auf den Gesamtnennbetrag bezieht, einfügen: bezogen auf den Gesamtnennbetrag] [falls der anfängliche Bruchteilszinsbetrag sich auf die festgelegte Stückelung bezieht, einfügen: je Schuldverschreibung im Nennbetrag von [erste festgelegte Stückelung einfügen] und [weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung im Nennbetrag von [weitere festgelegte Stückelungen einfügen]].**

**[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine) einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine) einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [Betrag einfügen] [falls der abschließende Bruchteilszinsbetrag sich auf den Gesamtnennbetrag bezieht,**

**einfügen:** bezogen auf den Gesamtnennbetrag] **[falls der abschließende Bruchteilszinsbetrag sich auf die festgelegte Stückelung bezieht, einfügen:]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen:** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen].]**

- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>14</sup> bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, an.
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Im Falle von Actual/365 oder Actual/Actual einfügen:** [die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

**[Im Falle von Actual/Actual (ICMA) einfügen:** (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in den Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr.

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

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

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

**[Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines

---

<sup>14</sup> Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltene Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Falle von 30E/360, Eurobond Basis oder 30E/360 (ISDA) einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.

#### **[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:**

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

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

#### **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:**

- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

- [(4)] *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

- [(5)] *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.] Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] **[alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.

- [(6)] *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag

der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

## § 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den [Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht ändert und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist].

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (iii) früher als [●] Tage vor Änderung der steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen, die nicht zu einer Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) führt, erfolgen.].

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

**[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen, aus anderen Gründen als einer Amortisierung nach Artikel 64 CRR, nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Begebungstag einfügen].]**

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

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde] **[am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum] [zu den] [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen] (Call),** wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]<sup>15</sup>**

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

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

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen] [Tage] [TARGET Geschäftstage]** nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

---

<sup>15</sup> Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.



- [(c) **Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]]

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

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

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

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

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz 3 dieses § 5 verlangt hat.

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

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

[(4)][(5)] *Kein Kündigungsrecht der Gläubiger.* Die Gläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.]

[(5)][(6)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke von § 5 Absatz 2 **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und 3] **[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9] entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

## § 6

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

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

Emissionsstelle:            Berlin Hyp AG  
                                  Budapester Strasse 1  
                                  10787 Berlin  
                                  Bundesrepublik Deutschland

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:**

(außerdem handelnd als Zahlstelle in [ ])

**[Falls eine die Schuldverschreibungen anfänglich verbriefende Globalurkunde bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:**

[Zahlstelle[n]: [ ]  
**[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

[Berechnungsstelle: [Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland]]  
**[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

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

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [.,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen, an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [und] [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich sind oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: und [(iv)] eine Berechnungsstelle [falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen] unterhalten].** Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.
- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[.,] [und] die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten in der jeweiligen Jurisdiktion vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich

vorgeschrieben, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, wenn:

- (a) es sich bei den Steuern und Abgaben um die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer handelt, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder
- (b) die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern oder sonstige Abgaben in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (i) Gläubiger ist oder (ii) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder
- (c) die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche zusätzliche Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
- (d) diese Steuern oder Abgaben aufgrund der Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2003/48/EC oder durch eine andere Einkommensteuer-Richtlinie, einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie nachzukommen, oder durch ein anderes Abkommen zwischen einem Mitgliedsstaat und bestimmten anderen Ländern oder Territorien im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (e) hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Abzug oder Einbehalt nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder
- (f) hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern oder andere Abgaben auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital und Zinsen erhoben werden,
- (g) Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung ("**FATCA**") erfolgt sind oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Bundesrepublik Deutschland zur Umsetzung von FATCA befolgt hat, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind, oder
- (h) eine Kombination der Absätze (a) – (g) vorliegt.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

## § 9 KÜNDIGUNG

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
  - (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
  - (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
  - (d) die Emittentin Zahlungen auf ihre Verbindlichkeiten allgemein einstellt oder unterbricht oder eine solche Einstellung oder Unterbrechung bekannt gibt oder ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eingeleitet hat oder im Hinblick auf einen allgemeinen Zahlungsaufschub hingewirkt hat oder mit oder zugunsten der Gesamtheit der Gläubiger einen Vergleich durchgeführt hat oder ein Moratorium in Bezug auf ihre Verbindlichkeiten erklärt hat; oder
  - (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

- (2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[Nicht anwendbar.]

## § 10 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als

Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

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

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

- (d) (i) die Nachfolgeschuldnerin ist ein Unternehmen, das Teil der Konsolidierung (in Bezug auf die Emittentin) ist gemäß Art. 63 lit (n) Unterabsatz (i) i.V.m. Teil 1 Titel II Kapitel 2 CRR, (ii) die Erlöse stehen der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung, die den Anforderungen der CRR genügt, (iii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten sind ebenso nachrangig wie die übernommenen Verbindlichkeiten, (iv) die Nachfolgeschuldnerin investiert den Betrag der Schuldverschreibungen in die Emittentin zu Bedingungen, die identisch sind mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen und (v) die Emittentin garantiert die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 2 dieser Emissionsbedingungen und vorausgesetzt, dass die Anerkennung des eingezahlten Kapitals als Tier 2 Kapital weiterhin gesichert ist; und]
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt werden.

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

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

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

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

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

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

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

**§ 11**

**BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöht.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt jederzeit **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist)], Schuldverschreibungen in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ 12**

**MITTEILUNGEN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger [und] **[soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:]**, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt [, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]**] zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.]

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichungen) als wirksam erfolgt.]

**[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:**

- (2) *Elektronische Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen [zusätzlich] durch elektronische Publikation auf der Website der [Berliner Börse] **[betreffende Börse einfügen]** ([www.boerse-berlin.de] [www.**[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilungen an das Clearing System.*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen:**

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Berliner Börse notiert sind, einfügen:**

Solange Schuldverschreibungen an der Berliner Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Berliner Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Berliner Börse notiert sind, einfügen:**

Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

**[§ [13]**

**Änderung der Anleihebedingungen**

- (1) *Schuldverschreibungsgesetz.* §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "SchVG") vom 31. Juli 2009, welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Infolgedessen können die Gläubiger **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital] durch Mehrheitsbeschluss einer Änderung dieser Emissionsbedingungen zustimmen.
- (2) *Beschlussgegenstände.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:
  - (i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,
  - (ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,
  - (iii) der Verringerung der Hauptforderung,
  - (iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,
  - (v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,
  - (vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,
  - (vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,
  - (viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung,

- (ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und
- (x) die Bestellung oder Abberufung eines Gemeinsamen Vertreters (wie in nachstehendem Absatz (7) definiert) der Gläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

- (3) *Gläubigerversammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (7) definiert) der Gläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

- (4) *Mehrheitsprinzip.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

In den Fällen dieses § 13 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

- (5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.
- (6) *Verbindlichkeit.* Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.
- (7) *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Zum Gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche
  - (i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;
  - (ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20 % beteiligt ist;
  - (iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20 % der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder
  - (iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss die maßgeblichen Umstände den Gläubigern gegenüber offen legen, bevor er zum Gemeinsamen Vertreter der Gläubiger bestellt wird. Der Gemeinsame Vertreter hat die Gläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.



- (8) *Aufgaben und Befugnisse.* Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.
- (9) *Haftung.* Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.
- (10) *Abberufung.* Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.
- [(11) *Ersetzung.* Die Vorschriften dieses § 13 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 keine Anwendung. Im Falle einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 10 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.]]

#### § [14]

#### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger

seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [15]  
SPRACHE**

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

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

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

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

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## Option II: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in [Euro] [**andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)**] von [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in [einer Stückelung] [Stückelungen] von [**festgelegte Stückelung(en) einfügen**] (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
  - (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in de[n][r] festgelegte[n] Stückelung[en], die durch eine Dauerglobalurkunde die ("**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
  - (b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.]
- (4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils**] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") [und] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) ("**ICSDs**") [.] [und] [**anderes Clearing System angeben**].

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

**[Falls die Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

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

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

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften nicht etwas anderes vorsehen.]

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

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten nicht etwas anderes vorsehen. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen

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

Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall nur gekündigt, vor dem Endfälligkeitstag getilgt bzw. zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012 ("**CRR**") erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Beträge, die ohne Beachtung dieser Voraussetzungen getilgt, zurückgezahlt oder gezahlt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren. Die vorstehenden Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist).]

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

**[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen, "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen und/oder veränderlichem Höchst-/Mindestzinssatz einfügen:**

**[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: der [erster Zinszahlungstag] (der "erste Zinszahlungstag") [im Fall von weiteren festgelegten Zinszahlungstagen jeweils einfügen: [.] [und] der [festgelegter Zinszahlungstag] (der "[Anzahl einfügen] Zinszahlungstag").]**

**[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) der Tag, der jeweils [Anzahl der Monate einfügen] Monate nach**

(i) dem Verzinsungsbeginn liegt (der "**erste Zinszahlungstag**") [.] [und]

[im Fall weiterer Zinszahlungstage jeweils einfügen: [(ii)] [(•)] dem [jeweils vorangehender Zinszahlungstag] liegt (der "[Anzahl einfügen] Zinszahlungstag")][.] [und]].]

[im Fall von nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen, "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen und/oder keinem veränderlichen Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:

[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: [im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne erste lange Zinsperiode einfügen: jeder [festgelegte Zinszahlungstage]] [im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einer langen ersten Zinsperiode einfügen: der [erster Zinszahlungstag] und danach [jeder][der] [festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)].]

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

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

[(i) bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[(ii) bei Anwendung der FRN Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[Zahl einfügen] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[(iii) bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[(iv) bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[.] [und] [(ii)] [falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen: an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("TARGET") Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.*

[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:

Der Zinssatz (der "Zinssatz") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [Zahl einfügen] Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "Festzinssatz-Zeitraum") [Zinssatz] % *per annum* und für den Zeitraum vom [Zinszahlungstag, an dem der Festzinssatz-Zeitraum endet] (einschließlich) bis zum [letzter Zinszahlungstag] (ausschließlich) (der "Variable-Zinszeitraum"), für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert),

sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen: [Zinssatz<sup>16</sup>] % per annum abzüglich]** entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz[es] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:** (ausgenommen für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert)), für die der **[•]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz gilt]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

**[im Fall von "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "Variable-Zinszeitraum") für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz[es] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:** (ausgenommen für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert)), für die der **[•]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz gilt]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

---

<sup>16</sup> Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2); und

für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Variable-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "Festzinssatz-Zinszeitraum"), ist der Zinssatz **[Zinssatz]** % *per annum*.]

**[im Fall von nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen oder "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen:** **[Zinssatz]** % *per annum* abzüglich] **[im Falle eines Spreads einfügen:** (i) ] entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz[es] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:** (ausgenommen für die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet], für die der **[●]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz gilt]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze

**[im Falle eines Spreads einfügen:** abzüglich (ii)] entweder:

- (a) des **[Anzahl der Monate einfügen]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz[es] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:** (ausgenommen für die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet], für die der **[●]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz gilt]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) des arithmetischen Mittels (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze,

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für [die jeweilige Zinsperiode] **[im Fall eines Spreads einfügen:** den maßgeblichen Zeitraum], der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

"maßgeblicher Zeitraum" bezeichnet im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz[es] [Anzahl der Monate einfügen]** Monate und im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz[es] [Anzahl der Monate einfügen]** Monate.



Wenn im vorstehenden Fall [(i) und (ii)](b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]]

**[im Fall von CMS Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

**[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "Festzinssatz-Zinszeitraum") **[Zinssatz]** % *per annum* und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Festzinssatz-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "Variable-Zinszeitraum"), für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen:** **[Zinssatz<sup>17</sup>]** % *per annum* abzüglich]]

**[im Fall von "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "Variable-Zinszeitraum") für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

**[im Fall von nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen bzw. nicht "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen einfügen:** **[Zinssatz<sup>18</sup>]** % *per annum* abzüglich]]

**[sofern kein Spread Anwendung findet, einfügen:** [der][des] als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/[andere Währung]-Swapsatz[es] (der "[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen[.]

**[im Fall eines Spreads einfügen:** [der][des] als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/[andere Währung]-Swapsatz[es] (der "[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen

abzüglich

[der][des] als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/[andere Währung]-Swapsatz[es] (der "[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert

---

<sup>17</sup> Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

<sup>18</sup> Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

**[im Fall von "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen einfügen:**

für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Variable-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "Festzinssatz-Zinszeitraum"), ist der Zinssatz **[Zinssatz]** % *per annum*.]

**[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen, "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen und/oder veränderlichem Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:** "Zinsperiode" bezeichnet jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "erste Zinsperiode") **[im Fall weiterer Zinsperioden jeweils einfügen:** [,] [und] den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "[Anzahl] Zinsperiode").]

**[im Fall von nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Schuldverschreibungen, nicht "Variabel- bis Festverzinslichen" Schuldverschreibungen und/oder keinem veränderlichen Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:** "Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [TARGET-] [Londoner] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor **[Beginn] [Ablauf]** der jeweiligen Zinsperiode. **[im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.] **[im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London] [zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

**[im Fall einer Marge einfügen:** Die "Marge" beträgt **[Zahl]** % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht CMS Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

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

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR® ist**

**einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR® ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).

"Referenzbanken" bezeichnen **[falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] **[falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** [andere Referenzbanken].]

**[im Fall von CMS Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

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

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)] an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von

führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Falle einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge.]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Swapsätze angezeigt wurden, **[im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Falle einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge].

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

**[im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]

**[falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

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

**[falls ein einheitlicher Mindestzinssatz gilt einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.]

**[falls ein veränderlicher Mindestzinssatz gilt einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als

Mindestzinssatz		Zinsperiode
<b>[Mindestzinssatz]</b> % <i>per annum</i>	für die	erste Zinsperiode
<b>[[Mindestzinssatz]</b> % <i>per annum</i>	für die	<b>[jeweilige Zinsperiode]</b>

so ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der vorstehend für diese Zinsperiode bestimmte Mindestzinssatz.]

**[falls die Schuldverschreibungen keine Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen sind und ein einheitlicher Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]** % *per annum*.]

**[falls die Schuldverschreibungen keine Inverse/Reverse Floating Schuldverschreibungen sind und ein veränderlicher Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als

Höchstzinssatz		Zinsperiode
[Höchstzinssatz] % per annum	für die	erste Zinsperiode
[[Höchstzinssatz] % per annum	für die	<b>[jeweilige Zinsperiode]]</b>

so ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der vorstehend für diese Zinsperiode bestimmte Höchstzinssatz.]]

- [(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf [den Gesamtnennbetrag der] [jede Stückelung der] Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) mit [dem Gesamtnennbetrag] [jeder festgelegten Stückelung] multipliziert wird, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.
- [(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag auf [den Gesamtnennbetrag] [jede festgelegte Stückelung] für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepaßt (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.
- [(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, [die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.
- [(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>19</sup> bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, an, es sei denn die Schuldverschreibungen werden in der letzten vorangegangenen Zinsperiode mit einem höheren Zinssatz verzinst. In diesem Fall entspricht der Verzugszins diesem höheren Zinssatz.]
- [(8)] *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für [im Fall nicht "**Fest- bis Variabel Verzinslicher**" Schuldverschreibungen bzw. "**Variabel- bis Festverzinslicher**" Schuldverschreibungen einfügen: einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**")] [im Fall von "**Fest- bis Variabel Verzinslichen**" Schuldverschreibungen einfügen: den [Festzinssatz-Zeitraum] [Variablen-Zinszeitraum] (der "**Zinsberechnungszeitraum**")]:

<sup>19</sup> Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

**[Im Falle von Actual/365 oder Actual/Actual einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

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

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

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

**[Im Falle von 30E/360, Eurobond Basis oder 30E/360 (ISDA) einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.

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

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:**

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

**[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:**

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

**[(4)]** *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

- [(5)] *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger, vorbehaltlich § 3(1)(c), keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.] Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.
- [(6)] *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.
- [(7)] *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Berlin Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht ändert und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist].

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (iii) früher als [●] Tage vor Änderung der steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen, die nicht zu einer Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) führt, erfolgen]. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muß ein Zinszahlungstag sein.

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

**[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen, aus anderen Gründen als einer Amortisierung nach Artikel 64 CRR, nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Begebungstag einfügen].]**

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

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde] **[am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum] [zu den] [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen] (Call),** wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]<sup>20</sup>**

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

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

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.]

---

<sup>20</sup> Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.



- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Tage] [TARGET Geschäftstage] nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- [(c) **Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]]

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**

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

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz 3 dieses § 5 verlangt hat.

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

[(4)][(5)] *Kein Kündigungsrecht der Gläubiger.* Die Gläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.]

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

Für die Zwecke von § 5 Absatz 2 **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: und 3] [Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: und § 9]**, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

## § 6

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

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:**

(außerdem handelnd als Zahlstelle in [ ])

**[Falls eine die Schuldverschreibungen anfänglich verbriefende Globalurkunde bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:**

[Zahlstelle[n]: [ ]  
**[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

[Berechnungsstelle: [Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland]]  
**[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

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

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und] (ii)** solange die Schuldverschreibungen, an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [und] [(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich sind oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: und [(iv)]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde oder der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten in der jeweiligen Jurisdiktion vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, wenn:

- (a) es sich bei den Steuern und Abgaben um die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer handelt, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder
- (b) die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern oder sonstige Abgaben in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (i) Gläubiger ist oder (ii) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder
- (c) die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche zusätzliche Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
- (d) diese Steuern oder Abgaben aufgrund der Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2003/48/EC oder durch eine andere Einkommensteuer-Richtlinie, einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie nachzukommen, oder durch ein anderes Abkommen zwischen einem Mitgliedsstaat und bestimmten anderen Ländern oder Territorien im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (e) hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Abzug oder Einbehalt nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder
- (f) hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern oder andere Abgaben auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital und Zinsen erhoben werden,
- (g) Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung ("**FATCA**") erfolgt sind oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Bundesrepublik

Deutschland zur Umsetzung von FATCA befolgt hat, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind, oder

- (h) eine Kombination der Absätze (a) – (g) vorliegt.

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

## **§ 9 KÜNDIGUNG**

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
  - (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
  - (d) die Emittentin Zahlungen auf ihre Verbindlichkeiten allgemein einstellt oder unterbricht oder eine solche Einstellung oder Unterbrechung bekannt gibt oder ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eingeleitet hat oder im Hinblick auf einen allgemeinen Zahlungsaufschub hingewirkt hat oder mit oder zugunsten der Gesamtheit der Gläubiger einen Vergleich durchgeführt hat oder ein Moratorium in Bezug auf ihre Verbindlichkeiten erklärt hat; oder
  - (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

- (2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[Nicht anwendbar.]

## **§ 10 ERSETZUNG**

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
  - (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger als Folge der Ersetzung auferlegt werden;

### **[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

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

### **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (d) (i) die Nachfolgeschuldnerin ist ein Unternehmen, das Teil der Konsolidierung (in Bezug auf die Emittentin) ist gemäß Art. 63 lit (n) Unterabsatz (i) i.V.m. Teil 1 Titel II Kapitel 2 CRR, (ii) die Erlöse stehen der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung, die den Anforderungen der CRR genügt, (iii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten sind ebenso nachrangig wie die übernommenen Verbindlichkeiten, (iv) die Nachfolgeschuldnerin investiert den Betrag der Schuldverschreibungen in die Emittentin zu Bedingungen, die identisch sind mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen und (v) die Emittentin garantiert die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 2 dieser Emissionsbedingungen und vorausgesetzt, dass die Anerkennung des eingezahlten Kapitals als Tier 2 Kapital weiterhin gesichert ist; und]
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt werden.

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

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

die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

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

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

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

## § 11

### **BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöht.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt jederzeit **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist)], Schuldverschreibungen in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 12

### **MITTEILUNGEN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger [und] **[soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen: soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt[, voraussichtlich Börsenpflichtblatt einfügen]]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.]

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

**[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:**

- (2) *Elektronische Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen [zusätzlich] durch elektronische Publikation auf der Website der [Berliner Börse] **[betreffende Börse einfügen]** ([www.boerse-berlin.de](http://www.boerse-berlin.de)) [[www.\[Internetadresse einfügen\]](#)].

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(2)] *Mitteilungen an das Clearing System.*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen:** Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Solange Schuldverschreibungen an der Berliner Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Berliner Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### [§13]

#### Änderung der Anleihebedingungen

- (1) *Schuldverschreibungsgesetz.* §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "SchVG") vom 31. Juli 2009, welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Infolgedessen können die Gläubiger **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital] durch Mehrheitsbeschluss einer Änderung dieser Emissionsbedingungen zustimmen.
- (2) *Beschlussgegenstände.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:
  - (i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,
  - (ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,
  - (iii) der Verringerung der Hauptforderung,
  - (iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,
  - (v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,
  - (vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,

- (vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,
- (viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung,
- (ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und
- (x) die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

- (3) *Gläubigerversammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (7) definiert) der Gläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

- (4) *Mehrheitsprinzip.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

In den Fällen dieses § 13 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

- (5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.
- (6) *Verbindlichkeit.* Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.
- (7) *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Zum Gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche
  - (i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;
  - (ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20 % beteiligt ist;
  - (iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20 % der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder
  - (iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss die maßgeblichen Umstände den Gläubigern gegenüber offen legen, bevor er zum Gemeinsamen Vertreter der Gläubiger bestellt wird. Der Gemeinsame Vertreter hat die Gläubiger



unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

- (8) *Aufgaben und Befugnisse.* Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.
- (9) *Haftung.* Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.
- (10) *Abberufung.* Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.
- [(11) *Ersetzung.* Die Vorschriften dieses § 13 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 keine Anwendung. Im Falle einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 10 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.]]

#### **§ [14]**

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

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält,

einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [15]  
SPRACHE**

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

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

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

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

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## Option III: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Schuldverschreibungen

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in [Euro] [**andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)] von [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in [einer Stückelung] [Stückelungen] von [**festgelegte Stückelung(en) einfügen**] (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in de[n][r] festgelegte[n] Stückelung[en], die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.]
- (4) *Clearing System.* Jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**")] [Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**")] [und] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) ("**ICSDs**")] [,] [und] [**anderes Clearing System angeben**].

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

**[Falls die Globalurkunde eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

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

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

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften nicht etwas anderes vorsehen.]

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

## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen dieser anderen Verbindlichkeiten nicht etwas anderes vorsehen. Im Fall der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt

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

Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Die Schuldverschreibungen können in jedem Fall nur gekündigt, vor dem Endfälligkeitstag getilgt bzw. zurückgezahlt oder zurückgekauft werden, wenn die Voraussetzungen des Artikel 77 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012 ("**CRR**") erfüllt sind und der Zeitpunkt der Emission mindestens fünf Jahre zurückliegt, es sei denn, die Voraussetzungen des Artikel 78 Absatz 4 CRR sind erfüllt. Beträge, die ohne Beachtung dieser Voraussetzungen getilgt, zurückgezahlt oder gezahlt wurden, sind der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren. Die vorstehenden Bezugnahmen auf die CRR schließen die CRR in der jeweils gültigen Fassung sowie alle anwendbaren Eigenmittelvorschriften ein, die die vorstehend in Bezug genommenen Bestimmungen der CRR ersetzen oder ergänzen.

Vor einer Insolvenz oder Liquidation stehen alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt eines Regulatorischen Bail-in. Den Gläubigern stehen in diesem Fall keinerlei Ansprüche gegen die Emittentin zu, die sich aus dem Regulatorischen Bail-in ergeben oder mit diesem in Zusammenhang stehen. "**Regulatorischer Bail-in**" bedeutet eine durch die zuständige Abwicklungsbehörde festgesetzte Stundung oder dauerhafte Reduzierung der Rückzahlungsansprüche, Zinsansprüche oder anderen Zahlungsansprüche aus den Schuldverschreibungen (bis einschließlich auf Null) oder eine Umwandlung in Eigenkapital (wie beispielsweise in Stammaktien), jeweils auf Grundlage des deutschen Rechts, insbesondere des Gesetzes zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") (einschließlich des Rechts der Europäischen Union, sofern es in der Bundesrepublik Deutschland anwendbar ist)]

### § 3 ZINSEN

- (1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>21</sup> bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, an. Die Emissionsrendite beträgt [**Emissionsrendite angeben**] per annum (die "**Emissionsrendite**").

### § 4 ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.

---

<sup>21</sup> Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

**[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:**

- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]
- [(4)] *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- [(5)] *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.] Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.
- [(6)] *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] den Amortisierungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.
- [(7)] *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Berlin Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zum Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für jede festgelegte Stückelung einfügen]**.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen

Aufsichtsbehörde] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Austauschs einer Schuldverschreibung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht ändert und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist].

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (iii) früher als [●] Tage vor Änderung der steuerlichen Behandlung der Schuldverschreibungen, die nicht zu einer Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) führt, erfolgen].

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

**[Im Falle von nachrangigen Schuldverschreibungen, einfügen:**

- (3) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen, aus anderen Gründen als einer Amortisierung nach Artikel 64 CRR, nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Begebungstag einfügen].]**

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

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde] [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum] [zu den] [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]<sup>22</sup>**

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

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

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Tage] [TARGET Geschäftstage] nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

- [(c) Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]]

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

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

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger [am] [an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) [zum] [zu den] [Wahl-

---

<sup>22</sup> Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen darf der erste Wahl-Rückzahlungstag frühestens fünf Jahre nach dem Begebungstag liegen.



Rückzahlungsbetrag/beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)  
**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**

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

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach Absatz 3 dieses § 5 verlangt hat.

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

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

[(4)][(5)] *Kein Kündigungsrecht der Gläubiger.* Die Gläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.]

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

- (a) Für die Zwecke von § 5 Absatz 2 **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und 3] **[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** und § 9], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

- (b) **[Im Falle der Aufzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der "**Referenzpreis**"), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert), dem Referenzpreis und der Anzahl der Tage vom (und einschließlich) **[Tag der Begebung einfügen]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden dividiert durch 360 oder 365 (oder 366 im Falle eines Schaltjahres) gemäß dem Divisor des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert).]

**[Im Falle der Abzinsung:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite ab dem Fälligkeitsdatum (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer ganzen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- [(c) **Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt,

wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, ersetzt wird. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]

## § 6

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

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:**

(außerdem handelnd als Zahlstelle in [ ])

**[Falls eine die Schuldverschreibungen anfänglich verbriefende Globalurkunde bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:**

[Zahlstelle[n]: [ ]  
**[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

[Berechnungsstelle: [Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland]]  
**[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

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

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:** [,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen, an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:** [und] [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich sind oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** und [(iv)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit

bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde oder der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten in der jeweiligen Jurisdiktion vorgeschrieben. Ist ein solcher Einbehalt gesetzlich vorgeschrieben, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, wenn:

- (a) es sich bei den Steuern und Abgaben um die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer sowie einschließlich Kirchensteuer, soweit anwendbar), die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren Stellvertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer handelt, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte; oder
- (b) die Zahlungen an einen Gläubiger oder einen Dritten für einen Gläubiger erfolgen, der derartige Steuern oder sonstige Abgaben in Bezug auf die Schuldverschreibungen aufgrund anderer Beziehungen zur Bundesrepublik Deutschland oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union schuldet als dem bloßen Umstand, dass er (i) Gläubiger ist oder (ii) Kapital, Zinsen oder einen sonstigen Betrag in Bezug auf die Schuldverschreibungen entgegengenommen hat; oder
- (c) die Schuldverschreibungen mehr als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 vorgelegt werden; dies gilt nicht, soweit der betreffende Gläubiger Anspruch auf solche zusätzliche Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am Ende oder vor Ablauf der Frist von 30 Tagen zur Zahlung vorgelegt hätte; oder
- (d) diese Steuern oder Abgaben aufgrund der Richtlinie des Rates der Europäischen Union 2003/48/EC oder durch eine andere Einkommensteuer-Richtlinie, einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie umsetzt oder befolgt oder die eingeführt wurde, um dieser Richtlinie nachzukommen, oder durch ein anderes Abkommen zwischen einem Mitgliedsstaat und bestimmten anderen Ländern oder Territorien im Zusammenhang mit einer solchen Richtlinie abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (e) hinsichtlich der Schuldverschreibungen ein Abzug oder Einbehalt nur deswegen erfolgt, weil diese Schuldverschreibungen von einer Bank in der Bundesrepublik Deutschland, die diese Schuldverschreibungen verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen werden; oder

- (f) hinsichtlich der Schuldverschreibungen derartige Steuern oder andere Abgaben auf andere Weise als durch Abzug oder Einbehalt von Kapital und Zinsen erhoben werden,
- (g) Zahlungen auf oder im Hinblick auf Schuldverschreibungen vorgenommen wurden, die gemäß Abschnitten 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 in der geänderten Fassung ("**FATCA**") erfolgt sind oder gemäß jeder Vereinbarung, gesetzlicher Regelung, Verordnung oder anderer offizieller Verlautbarung, die die Bundesrepublik Deutschland zur Umsetzung von FATCA befolgt hat, jeder zwischenstaatlicher Vereinbarung zur Umsetzung von FATCA oder aufgrund einer Vereinbarung der Emittentin mit den Vereinigten Staaten oder einer Behörde, die FATCA umsetzt, erfolgt sind, oder
- (h) eine Kombination der Absätze (a) – (g) vorliegt.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

## § 9 KÜNDIGUNG

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
  - (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterläßt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 45 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
  - (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
  - (d) die Emittentin Zahlungen auf ihre Verbindlichkeiten allgemein einstellt oder unterbricht oder eine solche Einstellung oder Unterbrechung bekannt gibt oder ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist oder die Emittentin die Eröffnung eines solchen Verfahrens beantragt oder eingeleitet hat oder im Hinblick auf einen allgemeinen Zahlungsaufschub hingewirkt hat oder mit oder zugunsten der Gesamtheit der Gläubiger einen Vergleich durchgeführt hat oder ein Moratorium in Bezug auf ihre Verbindlichkeiten erklärt hat; oder
  - (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Zusammenlegung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

- (2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der

Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

[Nicht anwendbar.]

## § 10 ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:
- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
  - (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
  - (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger als Folge der Ersetzung auferlegt werden;

### [Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

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

### [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

- (d) (i) die Nachfolgeschuldnerin ist ein Unternehmen, das Teil der Konsolidierung (in Bezug auf die Emittentin) ist gemäß Art. 63 lit (n) Unterabsatz (i) i.V.m. Teil 1 Titel II Kapitel 2 CRR, (ii) die Erlöse stehen der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung, die den Anforderungen der CRR genügt, (iii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten sind ebenso nachrangig wie die übernommenen Verbindlichkeiten, (iv) die Nachfolgeschuldnerin investiert den Betrag der Schuldverschreibungen in die Emittentin zu Bedingungen, die identisch sind mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen und (v) die Emittentin garantiert die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 2 dieser Emissionsbedingungen und vorausgesetzt, dass die Anerkennung des eingezahlten Kapitals als Tier 2 Kapital weiterhin gesichert ist; und]
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt werden.

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

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

die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

**[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

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

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

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

## § 11

### **BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöht.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt jederzeit **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist)], Schuldverschreibungen in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 12

### **MITTEILUNGEN**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger [und] **[soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:** soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt[, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.]

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

**[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:**

(2)] *Elektronische Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen [zusätzlich] durch elektronische Publikation auf der Website der [Berliner Börse] **[betreffende Börse einfügen]** ([www.boerse-berlin.de] [www.**[Internetadresse einfügen]]]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]**

[(2)] *Mitteilungen an das Clearing System.*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen:** Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Solange Schuldverschreibungen an der Berliner Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Berliner Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### **[§ 13]**

#### **Änderung der Anleihebedingungen**

(1) *Schuldverschreibungsgesetz.* §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz, "SchVG") vom 31. Juli 2009, welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung. Infolgedessen können die Gläubiger **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital] durch Mehrheitsbeschluss einer Änderung dieser Emissionsbedingungen zustimmen.

(2) *Beschlussgegenstände.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss insbesondere folgenden Maßnahmen zustimmen:

(i) der Veränderung der Fälligkeit, der Verringerung oder dem Ausschluss der Zinsen,

(ii) der Veränderung der Fälligkeit der Hauptforderung,

(iii) der Verringerung der Hauptforderung,

(iv) dem Nachrang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen im Insolvenzverfahren der Emittentin,

- (v) der Umwandlung oder dem Umtausch der Schuldverschreibungen in Gesellschaftsanteile, andere Wertpapiere oder andere Leistungsversprechen,
- (vi) dem Austausch und der Freigabe von Sicherheiten,
- (vii) der Änderung der Währung der Schuldverschreibungen,
- (viii) dem Verzicht auf das Kündigungsrecht der Gläubiger oder dessen Beschränkung,
- (ix) der Änderung oder Aufhebung von Nebenbestimmungen der Schuldverschreibungen und
- (x) die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger.

Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

- (3) *Gläubigerversammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 SchVG.

Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem Gemeinsamen Vertreter (wie in nachstehendem Absatz (7) definiert) der Gläubiger einberufen. Gemäß § 9 Abs. (1) Satz 1 i.V.m. § 18 SchVG ist sie einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen 5 % des Nennwertes der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich unter Angabe eines der in § 9 Abs. (1) Satz 1 SchVG aufgeführten Gründe verlangen.

- (4) *Mehrheitsprinzip.* Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit entscheiden die Gläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

In den Fällen dieses § 13 Absatz (2) (i) bis (x) bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

- (5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwertes oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz (2) Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.
- (6) *Verbindlichkeit.* Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.
- (7) *Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Zum Gemeinsamen Vertreter kann jede geschäftsfähige Person oder eine sachkundige juristische Person bestellt werden. Eine Person, welche
  - (i) Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats, des Verwaltungsrats oder eines ähnlichen Organs, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens ist;
  - (ii) am Stamm- oder Grundkapital der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit mindestens 20 % beteiligt ist;
  - (iii) Finanzgläubiger der Emittentin oder eines mit dieser verbundenen Unternehmens mit einer Forderung in Höhe von mindestens 20 % der ausstehenden Schuldverschreibungen oder Organmitglied, Angestellter oder sonstiger Mitarbeiter dieses Finanzgläubigers ist; oder



- (iv) auf Grund einer besonderen persönlichen Beziehung zu den in den Nummern (i) bis (iii) aufgeführten Personen unter deren bestimmenden Einfluss steht,

muss die maßgeblichen Umstände den Gläubigern gegenüber offen legen, bevor er zum Gemeinsamen Vertreter der Gläubiger bestellt wird. Der Gemeinsame Vertreter hat die Gläubiger unverzüglich in geeigneter Form darüber zu unterrichten, wenn in seiner Person solche Umstände nach der Bestellung eintreten.

- (8) *Aufgaben und Befugnisse.* Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.
- (9) *Haftung.* Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.
- (10) *Abberufung.* Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Der Gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind. Die durch die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters entstehenden Kosten und Aufwendungen, einschließlich einer angemessenen Vergütung des Gemeinsamen Vertreters, trägt die Emittentin.
- [(11) *Ersetzung.* Die Vorschriften dieses § 13 finden auf eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 keine Anwendung. Im Falle einer solchen Ersetzung erstrecken sie sich jedoch auf eine gemäß § 10 Abs. (1) lit. (d) abzugebende Garantie.]]

#### § [14]

#### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie alle Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte

Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

## **§ [15] SPRACHE**

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

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

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

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

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

### 7.3.3 EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

#### Option IV: Emissionsbedingungen für Festverzinsliche Pfandbriefe

##### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der **[im Fall von Hypothekendarfandbriefen einfügen: Hypothekendarfandbriefe] [im Fall von Öffentlichen Darfandbriefen einfügen: Öffentlichen Darfandbriefe]** (die "**Pfandbriefe**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in **[Euro] [andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in **[einer Stückelung] [Stückelungen]** von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.
- (2) *Form.* Die Darfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein "**Globaldarfandbrief**").

#### **[Im Fall von Darfandbriefen, die durch einen Dauerglobaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Dauerglobaldarfandbrief.* Die Darfandbriefe sind durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobaldarfandbrief trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

#### **[Im Fall von Darfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Vorläufiger Globaldarfandbrief – Austausch.*
- (a) Die Darfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief (der "**vorläufige Globaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globaldarfandbrief wird gegen Darfandbriefe in de[n][r] festgelegten Stückelung[en], die durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globaldarfandbrief und der Dauerglobaldarfandbrief tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Der vorläufige Globaldarfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobaldarfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieften Darfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Darfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft Darfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globaldarfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globaldarfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.]

- (4) *Clearing System.* Jeder die Pfandbriefe verbriefende Globalpfandbrief wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") [Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("**CBL**") [und] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") [CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) ("**ICSDs**") [.] [und] [anderes Clearing System eingeben].

**[Im Fall von Pfandbriefen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:**

**[Falls der Globalpfandbrief eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen:** Die Pfandbriefe werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Falls der Globalpfandbrief eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen:** Die Pfandbriefe werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

- (5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* "**Gläubiger**" ist jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

**[Falls der Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen:**

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefes *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

**[Falls der vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

## § 2 STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[im Fall von Hypothekendarpfandbriefen einfügen: Hypothekendarpfandbriefen] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen].**

## § 3 ZINSEN

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden bezogen auf den Nennbetrag der festgelegten Stückelung[en] verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit

jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4[(5)], zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag").

Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]**, vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 4[(5)], **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** und beläuft sich auf **[Betrag einfügen]** **[falls der anfängliche Bruchteilszinsbetrag sich auf den Gesamtnennbetrag bezieht, einfügen:** bezogen auf den Gesamtnennbetrag] **[falls der anfängliche Bruchteilszinsbetrag sich auf die festgelegte Stückelung bezieht, einfügen:** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**].

**[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[Betrag einfügen]** **[falls der abschließende Bruchteilszinsbetrag sich auf den Gesamtnennbetrag bezieht, einfügen:** bezogen auf den Gesamtnennbetrag] **[falls der abschließende Bruchteilszinsbetrag sich auf die festgelegte Stückelung bezieht, einfügen:** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen]**].

- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>23</sup> bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, an.
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).
- (4) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"):

**[Im Falle von Actual/365 oder Actual/Actual einfügen:** [die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 365).]

**[Im Falle von Actual/Actual (ICMA) einfügen:** (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) angegeben) in einem Kalenderjahr; oder (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in den Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der

---

<sup>23</sup> Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

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

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

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

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

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

**[Im Falle von 30E/360, Eurobond Basis oder 30E/360 (ISDA) einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.

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

**[Im Fall von Zinszahlungen auf einen vorläufigen Globalpfandbrief einfügen:**

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b) zur Weiterleitung an die Gläubiger.]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

**[im Fall von TEFRA D Pfandbriefe einfügen:**

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet **"Vereinigte Staaten"** die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

- [(4)] *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- [(5)] *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.] Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.
- [(6)] *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.
- [(7)] *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Berlin Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht dem Nennbetrag der Pfandbriefe.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*
- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise **[am][an den]** Wahl-Rückzahlungstag**[en]** (Call) **[zum][zu den]** **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;

- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Tage] [TARGET Geschäftstage] nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden.
- [(c) **Im Fall von Pfandbriefen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Pfandbriefe in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]]

## § 6

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

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG  
 Budapester Strasse 1  
 10787 Berlin  
 Bundesrepublik Deutschland

**[Im Falle von Pfandbriefen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:**

(außerdem handelnd als Zahlstelle in [ ])

**[Falls ein die Pfandbriefe anfänglich verbrieft Globalpfandbrief bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:**

[Zahlstelle[n]: [ ]

**[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

[Berechnungsstelle: [Berlin Hyp AG  
 Budapester Strasse 1  
 10787 Berlin  
 Bundesrepublik Deutschland]]

**[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

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

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder zusätzliche oder andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und]** (ii) solange die Pfandbriefe an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: [,] [und]** [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen



Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: und [(iv)] eine Berechnungsstelle [falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen] unterhalten].** Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 10 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

## **§ 7 STEUERN**

Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben oder aufgrund einer Vereinbarung des Emittentin mit den Vereinigten Staaten erfolgt.

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

## **§ 9 BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöht.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## **§ 10 MITTEILUNGEN**

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger [und][soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:; soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt[, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.]

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

**[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:**

(2) *Elektronische Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen[zusätzlich] durch elektronische Publikation auf der Website der [Berliner Börse] **[betreffende Börse einfügen]** ([www.boerse-berlin.de] [www.**[Internetadresse einfügen]]]). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]**

[(2)] *Mitteilungen an das Clearing System.*

**[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind, einfügen:** Die Emittentin wird alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Solange Pfandbriefe an der Berliner Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Berliner Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer anderen Börse als der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Pfandbrief(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Pfandbriefe durch einen Globalpfandbrief verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 11

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der

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

## **§ 12 SPRACHE**

### **[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:**

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

### **[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:**

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

### **[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## Option V: Emissionsbedingungen für Variabel Verzinsliche Pfandbriefe

### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der **[im Fall von Hypothekendarfandbriefen einfügen: Hypothekendarfandbriefe] [im Fall von Öffentlichen Darfandbriefen einfügen: Öffentlichen Darfandbriefe]** (die "**Pdarfandbriefe**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in [Euro] [andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)] von [Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in [einer Stückelung] [Stückelungen] von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.
- (2) *Form.* Die Darfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein "**Globaldarfandbrief**").

#### **[Im Fall von Darfandbriefen, die durch einen Dauerglobaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Dauerglobaldarfandbrief.* Die Darfandbriefe sind durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobaldarfandbrief trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

#### **[Im Fall von Darfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Vorläufiger Globaldarfandbrief – Austausch.*
- (a) Die Darfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief (der "**vorläufige Globaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globaldarfandbrief wird gegen Darfandbriefe in de[n][r] festgelegten Stückelung[en], die durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globaldarfandbrief und der Dauerglobaldarfandbrief tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Der vorläufige Globaldarfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobaldarfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieften Darfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Darfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbriefte Darfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globaldarfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globaldarfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.]
- (4) *Clearing System.* Jeder die Darfandbriefe verbriefende Globaldarfandbrief wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem**

**Clearing System einfügen:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")] [Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("CBL")] [und] [Euroclear Bank SA/NV("Euroclear")] [CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) ("ICSD") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) ("ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearing System eingeben].

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

[Falls der Globalpfandbrief eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Falls der Globalpfandbrief eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen: Die Pfandbriefe werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

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

[Falls der Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen:

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefes *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls der vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen: Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbriefter Pfandbriefen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

## § 2 STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus [im Fall von Hypothekendarpfandbriefen einfügen: Hypothekendarpfandbriefen] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen].

## § 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Pfandbriefe werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn einfügen] (der "Verzinsungsbeginn") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum

nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) **"Zinszahlungstag"** bedeutet

**[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen und/oder veränderlichem Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:**

**[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:** der **[erster Zinszahlungstag]** (der "erste Zinszahlungstag") **[im Fall von weiteren festgelegten Zinszahlungstagen jeweils einfügen:** [,][und] der **[festgelegter Zinszahlungstag]** (der "**[Anzahl]** Zinszahlungstag").]

**[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) der Tag, der jeweils **[Anzahl der Monate einfügen]** Monate nach

(i) dem Verzinsungsbeginn liegt (der "**erste Zinszahlungstag**")[,][und]

**[im Fall weiterer Zinszahlungstage jeweils einfügen:** [(ii)] [(•)] dem **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** liegt (der "**[Anzahl einfügen]** Zinszahlungstag")[,][und]].]

**[im Fall von nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen und/oder keinem veränderlichen Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:**

**[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:** **[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ohne erste lange Zinsperiode einfügen:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]** **[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen mit einer langen ersten Zinsperiode einfügen:** der **[erster Zinszahlungstag]** und danach **[jeder][der]** **[festgelegte(r) Zinszahlungstag(e)].]**

**[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

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

**[(i) bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[(ii) bei Anwendung der FRN Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag ist der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen]** Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[(iii) bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[(iv) bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet **"Geschäftstag"** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,][und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar**

**sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] **[alle Relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("TARGET") Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.*

**[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:**

Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zeitraum**") **[Zinssatz]** % *per annum* und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Festzinssatz-Zeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**"), für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Pfandbriefen einfügen:** **[Zinssatz<sup>24</sup>]** % *per annum* abzüglich] entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen]** Monats-**[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-]** Angebotssatz**[es] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:** (ausgenommen für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert)), für die der **[•]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-]** Angebotssatz gilt] (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]] [im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

**[im Fall von "Variabel- bis Festverzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "**Variable-Zinszeitraum**") für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen]** Monats-**[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-]** Angebotssatz**[es] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:** (ausgenommen für die erste Zinsperiode (wie nachstehend definiert)), für die der **[•]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-]** Angebotssatz gilt]

---

<sup>24</sup> Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

(wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder

- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2); und

für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Variable-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "Festzinssatz-Zinszeitraum"), ist der Zinssatz **[Zinssatz]** % *per annum*.]

**[im Fall von nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen oder "Variabel- bis Festverzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Pfandbriefen einfügen:** **[Zinssatz<sup>1</sup>]** % *per annum* abzüglich] **[im Falle eines Spreads einfügen:** (i) ] entweder:

- (a) **[der][des] [Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz[es] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:** (ausgenommen für die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet], für die der **[●]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz gilt]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze

**[im Falle eines Spreads einfügen:** abzüglich (ii)] entweder:

- (a) des **[Anzahl der Monate einfügen] Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz[es] [im Fall einer ersten kurzen oder ersten langen Zinsperiode, bei der eine Interpolation angewandt werden soll, einfügen:** (ausgenommen für die Zinsperiode, die mit dem ersten Zinszahlungstag endet], für die der **[●]-Monats-[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-] Angebotssatz gilt]** (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder
- (b) des arithmetischen Mittels (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze,



(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für [die jeweilige Zinsperiode] **[im Fall eines Spreads einfügen:** den maßgeblichen Zeitraum], der bzw. die auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt werden **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzzinssatzes gezahlt wird, einfügen:** Nimmt der **[maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen]** einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

"maßgeblicher Zeitraum" bezeichnet im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen]** Monats-**[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-]** Angebotssatz[es] **[Anzahl der Monate einfügen]** Monate und im Fall des **[Anzahl der Monate einfügen]** Monats-**[EURIBOR<sup>®</sup>-] [LIBOR<sup>®</sup>-]** Angebotssatz[es] **[Anzahl der Monate einfügen]** Monate.

Wenn im vorstehenden Fall [(i) und (ii)](b) auf der maßgeblichen Bildschirmseite fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).]

**[im Fall von CMS Variabel Verzinslichen Pfandbriefen einfügen:**

**[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "Festzinssatz-Zeitraum") **[Zinssatz]** % *per annum* und für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Festzinssatz-Zeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "Variable-Zinszeitraum"), für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Pfandbriefen einfügen:** **[Zinssatz<sup>25</sup>]** % *per annum* abzüglich]

**[im Fall von "Variabel- bis Festverzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") ist für den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zahl einfügen]** Zinszahlungstag (ausschließlich) (der "Variable-Zinszeitraum") für jede innerhalb des Variablen-Zinszeitraums liegende Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

**[im Fall von nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen bzw. nicht "Variabel- bis Festverzinslichen" Pfandbriefen einfügen:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[im Fall von Inverse/Reverse Floating Pfandbriefen einfügen:** **[Zinssatz<sup>26</sup>]** % *per annum* abzüglich]

**[sofern kein Spread Anwendung findet, einfügen:** [der][des] als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/[andere Währung]-Swapsatz[es] (der "[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit)) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen[.]

**[im Fall eines Spreads einfügen:** [der][des] als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/[andere Währung]-Swapsatz[es] (der "[maßgebliche Anzahl von

---

<sup>25</sup> Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

<sup>26</sup> Bei einem möglichen negativen Zinssatz ist an die Einfügung eines Mindestzinssatzes von Null zu denken.

**Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit]) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen

abzüglich

[der][des] als Jahressatz ausgedrückte[n] **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-Euro/[**andere Währung**]-Swapsatz[es] (der "**[maßgebliche Anzahl von Jahren]-Jahres-Swapsatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Frankfurter] **[zutreffender anderer Ort]** Ortszeit]) angezeigt wird **[Im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:**, [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.)

**[im Fall von "Variabel- bis Festverzinslichen" Pfandbriefen einfügen:**

für den Zeitraum vom **[Zinszahlungstag, an dem der Variable-Zinszeitraum endet]** (einschließlich) bis zum **[letzter Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (der "**Festzinssatz-Zinszeitraum**"), ist der Zinssatz **[Zinssatz] % per annum.**]

**[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen, "Variabel- bis Festverzinslichen" Pfandbriefen und/oder veränderlichem Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:** "**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils: Den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**erste Zinsperiode**") **[im Fall weiterer Zinsperioden jeweils einfügen:** [,] [und] den Zeitraum vom **[jeweils vorangehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum **[jeweils darauffolgender Zinszahlungstag]** (ausschließlich) (die "**[Anzahl] Zinsperiode**").]

**[im Fall von nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen, nicht "Variabel- bis Festverzinslichen" Pfandbriefen und/oder keinem veränderlichen Höchst-/ Mindestzinssatz einfügen:** "**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** [TARGET-] [Londoner] **[zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor [Beginn] [Ablauf] der jeweiligen Zinsperiode. **[im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2) betriebsbereit ist.] **[im Fall eines anderen Geschäftstages als eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** "**[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffender anderer Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

**[im Fall einer Marge einfügen:** Die "**Marge**" beträgt **[Zahl] % per annum.**]

"**Bildschirmseite**" bedeutet **[Bildschirmseite]**.

**[im Fall von Pfandbriefen, die nicht CMS variabel verzinsliche Pfandbriefe sind, einfügen:**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt (dort jeweils zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] **[zutreffender anderer Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) **[in der Euro-Zone]** deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffender anderer Ort]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** um ca. 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der**

**Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR<sup>®</sup> ist einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall eines Faktors einfügen:**, multipliziert mit **[Faktor]]** **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

"Referenzbanken" bezeichnen **[falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] **[falls andere Referenzbanken bestimmt werden einfügen:** [andere Referenzbanken].]

**[im Fall von CMS variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:**

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

**Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

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

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

**[im Fall des Interbanken-Marktes in der Euro-Zone einfügen:** "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die einheitliche Währung zu Beginn der Dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt haben oder jeweils einführen werden, die in der Verordnung (EG) Nr. 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer aktuellsten Fassung definiert ist.]

**[falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:**

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

**[falls ein einheitlicher Mindestzinssatz gilt einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]** % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** % *per annum*.]

**[falls ein veränderlicher Mindestzinssatz gilt einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz niedriger ist als

Mindestzinssatz		Zinsperiode
<b>[Mindestzinssatz]</b> % <i>per annum</i>	für die	erste Zinsperiode
<b>[[Mindestzinssatz]</b> % <i>per annum</i>	für die	<b>[jeweilige Zinsperiode]]</b>

so ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der vorstehend für diese Zinsperiode bestimmte Mindestzinssatz.]

**[falls die Pfandbriefe keine Inverse/Reverse Floating Pfandbriefe sind und ein einheitlicher Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz] % per annum**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz] % per annum.**]

**[falls die Pfandbriefe keine Inverse/Reverse Floating Pfandbriefe sind und ein veränderlicher Höchstzinssatz anwendbar ist einfügen:** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen ermittelte Zinssatz höher ist als

Höchstzinssatz		Zinsperiode
<b>[Höchstzinssatz] % per annum</b>	für die	erste Zinsperiode
<b>[[Höchstzinssatz] % per annum</b>	für die	<b>[jeweilige Zinsperiode]</b>

so ist der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode der vorstehend für diese Zinsperiode bestimmte Höchstzinssatz.]]

- [(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf [den Gesamtnennbetrag der] [jede Stückelung der] Pfandbriefe zahlbaren Zinsbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem das Produkt aus Zinssatz und Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) mit [dem Gesamtnennbetrag] [jeder festgelegten Stückelung] multipliziert wird, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.
- [(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag auf [den Gesamtnennbetrag] [jede festgelegte Stückelung] für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, sowie den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepaßt (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 10 mitgeteilt.
- [(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offener Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, [die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.
- [(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>27</sup> bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, an, es sei denn die Pfandbriefe werden in der letzten

<sup>27</sup> Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

vorangegangenen Zinsperiode mit einem höheren Zinssatz verzinst. In diesem Fall entspricht der Verzugszins diesem höheren Zinssatz.]

- [(8)] *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für **[im Fall nicht "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen einfügen: einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum")]** **[im Fall von "Fest- bis Variabel Verzinslichen" Pfandbriefen einfügen: den [Festzinssatz-Zeitraum] [Variablen-Zinszeitraum] (der "Zinsberechnungszeitraum")]**:

**[Im Falle von Actual/365 oder Actual/Actual einfügen:** [die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes, dividiert durch 366, und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraums, dividiert durch 365).]

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

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

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

**[Im Falle von 30E/360, Eurobond Basis oder 30E/360 (ISDA) einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.

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

**[Im Fall von Zinszahlungen auf einen vorläufigen Globalpfandbrief einfügen:**

Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch den vorläufigen Globalpfandbrief verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b) zur Weiterleitung an die Gläubiger.]

- (2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

**[im Fall von TEFRA D Pfandbriefe einfügen:**

- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]
- [(4)] *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- [(5)] *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger, vorbehaltlich § 3(1)(c), keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.] Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.
- [(6)] *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.
- [(7)] *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Berlin Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**§ 5  
RÜCKZAHLUNG**

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht dem Nennbetrag der Pfandbriefe.

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*
- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise **[am][an den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) [zum][zu den] [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. [Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Tage] [TARGET Geschäftstage] nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden.
- (c) **Im Fall von Pfandbriefen, die durch einen Globalpfandbrief verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Pfandbriefe in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]]

## § 6

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

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland

**[Im Falle von Pfandbriefen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:**

(außerdem handelnd als Zahlstelle in [ ]]

**[Falls eine die Pfandbriefe anfänglich verbrieft Globalpfandbrief bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:**

[Zahlstelle[n]: [ ]

**[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

[Berechnungsstelle: [Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland]]  
**[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

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



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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben oder aufgrund einer Vereinbarung des Emittentin mit den Vereinigten Staaten erfolgt.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

## § 9 BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöht.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

## § 10 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger [und][soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:; soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt [, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]** zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.]

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

**[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:**

- (2) *Elektronische Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen [zusätzlich] durch elektronische Publikation auf der Website der [Berliner Börse] **[betreffende Börse einfügen]** ([www.boerse-berlin.de] [www.**[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

**[(2)]** *Mitteilungen an das Clearing System.*

**[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind, einfügen:** Die Emittentin wird alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Solange Pfandbriefe an der Berliner Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Pfandbriefen betrifft oder die Regeln der Berliner Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer anderen Börse als der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

- [(3)]** *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem oder den betreffenden Pfandbriefen(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Pfandbriefe durch einen Globalpfandbrief verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 11

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie alle Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs vor, dessen Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbriefenden Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

## § 12

### SPRACHE

#### **[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:**

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

#### **[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:**

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

#### **[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## Option VI: Emissionsbedingungen für Nullkupon-Pfandbriefe

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der **[im Fall von Hypothekendarfandbriefen einfügen: Hypothekendarfandbriefe] [im Fall von Öffentlichen Darfandbriefen einfügen: Öffentlichen Darfandbriefe]** (die "**Darfandbriefe**") der Berlin Hyp AG (die "**Emittentin**") wird in [Euro] [andere Währung oder Währungseinheit einfügen, die Emittentin und jeweilige(r) Platzeur(e) vereinbaren] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)]** von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in [einer Stückelung] [Stückelungen] von **[festgelegte Stückelung(en) einfügen]** (die "**festgelegte[n] Stückelung[en]**") begeben.
- (2) *Form.* Die Darfandbriefe lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede ein "**Globaldarfandbrief**").

#### **[Im Fall von Darfandbriefen, die durch einen Dauerglobaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Dauerglobaldarfandbrief.* Die Darfandbriefe sind durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der Dauerglobaldarfandbrief trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

#### **[Im Fall von Darfandbriefen, die anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft sind, einfügen:**

- (3) *Vorläufiger Globaldarfandbrief – Austausch.*
  - (a) Die Darfandbriefe sind anfänglich durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief (der "**vorläufige Globaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft. Der vorläufige Globaldarfandbrief wird gegen Darfandbriefe in de[n][r] festgelegten Stückelung[en], die durch einen Dauerglobaldarfandbrief (der "**Dauerglobaldarfandbrief**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Der vorläufige Globaldarfandbrief und der Dauerglobaldarfandbrief tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
  - (b) Der vorläufige Globaldarfandbrief wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen den Dauerglobaldarfandbrief austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarfandbriefs liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch den vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieften Darfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Darfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch einen vorläufigen Globaldarfandbrief verbrieft Darfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe des vorläufigen Globaldarfandbriefs eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diesen vorläufigen Globaldarfandbrief gemäß diesem Absatz (b) diese § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für den vorläufigen Globaldarfandbrief geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz 3 definiert) zu liefern.]
- (4) *Clearing System.* Jeder die Darfandbriefe verbrieftende Globaldarfandbrief wird von dem oder im Namen des Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main

("CBF") [Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg ("CBL")] [und] [Euroclear Bank SA/NV("Euroclear")] [CBL und Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) ("ICSD") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) ("ICSDs")] [,] [und] [anderes Clearing System eingeben].

**[Im Fall von Pfandbriefen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:**

**[Falls der Globalpfandbrief eine neue Globalurkunde (*new global note*) ist, einfügen:** Die Pfandbriefe werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("NGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

**[Falls der Globalpfandbrief eine klassische Globalurkunde (*classical global note*) ist, einfügen:** Die Pfandbriefe werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("CGN") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

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

**[Falls der Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen:**

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Pfandbriefen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich des Globalpfandbriefes *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch den Globalpfandbrief verbrieften Pfandbriefe der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Pfandbriefe bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

**[Falls der vorläufige Globalpfandbrief eine NGN ist, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch einen vorläufigen Globalpfandbrief verbriefter Pfandbriefen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

## § 2 STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus [im Fall von Hypothekendarpfandbriefen einfügen: Hypothekendarpfandbriefen] [im Fall von Öffentlichen Pfandbriefen einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen].

### § 3 ZINSEN

- (1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Pfandbriefe.
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Endfälligkeit nicht oder nicht vollständig einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Tag der Endfälligkeit Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen<sup>28</sup> bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorangeht, an. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite angeben]** *per annum* (die "Emissionsrendite").

### § 4 ZAHLUNGEN

- (1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems zur Weiterleitung an die Gläubiger.
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in **[Festgelegte Währung einfügen]**.

#### **[im Fall von TEFRA D Pfandbriefe einfügen:**

- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]
- [(4)] *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- [(5)] *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. **[Falls "ohne Anpassung" anwendbar ist, einfügen:** Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.] Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System[,] [und] [(ii)] **[falls Relevante Finanzzentren anwendbar sind, einfügen:** an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in [London] [alle Relevanten Finanzzentren einfügen] abwickeln] [und] [(iii)] das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) oder jedes Nachfolgesystem ("**TARGET**") Zahlungen abwickeln.
- [(6)] *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;] **[im Fall von Nullkupon Pfandbriefen einfügen:** den Amortisationsbetrag der Pfandbriefe;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.
- [(7)] *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Berlin Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf

---

<sup>28</sup> Der gesetzliche Verzugszins beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[falls die Pfandbriefe zum Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Pfandbriefe] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für jede festgelegte Stückelung einfügen].**

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*
- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise **[am][an den]** Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) **[zum][zu den]** **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen]** (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muß in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag einfügen]** erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]**

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § 10 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** [Tage] [TARGET Geschäftstage] nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden.
- (c) **Im Fall von Pfandbriefen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Pfandbriefe in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]]

## § 6 DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

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

Emissionsstelle: Berlin Hyp AG

Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland

**[Im Falle von Pfandbriefen, die an einer deutschen Wertpapierbörse zugelassen und notiert werden, einfügen:**

(außerdem handelnd als Zahlstelle in [ ])

**[Falls ein die Pfandbriefe anfänglich verbriefender Globalpfandbrief bei einem anderen Clearing System oder dessen Verwahrer oder gemeinsamen Verwahrer als CBF eingeliefert werden soll, einfügen:**

[Zahlstelle[n]: [ ]

**[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

[Berechnungsstelle: [Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Bundesrepublik Deutschland]]

**[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]]**

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

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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder den Vereinigten



Staaten oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben oder aufgrund einer Vereinbarung des Emittentin mit den Vereinigten Staaten erfolgt.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST UND VERJÄHRUNG

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt. Die Verjährung der Ansprüche tritt gemäß den Vorschriften des § 801 BGB ein.

## § 9 BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden und den Gesamtnennbetrag der Serie erhöht.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe in jedem geregelten Markt oder anderweitig zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muß dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 10 MITTEILUNGEN

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:**

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger **[und][soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:]**, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt[, voraussichtlich **[Börsenpflichtblatt einfügen]]** zu veröffentlichen.

**[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.]**

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

**[Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:**

- (2) *Elektronische Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen erfolgen **[zusätzlich]** durch elektronische Publikation auf der Website der **[Berliner Börse] [betreffende Börse einfügen]** ([www.boerse-berlin.de](http://www.boerse-berlin.de)) **[www.[Internetadresse einfügen]]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

**[(2)]** *Mitteilungen an das Clearing System.*

**[Im Fall von Pfandbriefen, die nicht notiert sind, einfügen:** Die Emittentin wird alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Solange Pfandbriefe an der Berliner Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Regeln der Berliner Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die an einer anderen Börse als der Berliner Börse notiert sind, einfügen:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Pfandbriefe notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(3)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem oder den betreffenden Pfandbriefen(en) an die Emissionsstelle geleitet werden. Solange Pfandbriefe durch einen Globalpfandbrief verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Gläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 11

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie alle Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die "**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Berlin. Die Zuständigkeit des vorgenannten Gerichts ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie des die betreffenden Pfandbriefe verbrieften Globalpfandbriefs vor, dessen Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder des die Pfandbriefe verbrieften Globalpfandbriefs in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Pfandbriefen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

## **§ 12 SPRACHE**

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

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

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

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

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## 7.4 FORM OF FINAL TERMS

These Final Terms dated [ ] (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC. Full information on the Issuer and the offer of the [Notes] [Pfandbriefe] is only available on the basis of the combination of the Final Terms when read together with the Base Prospectus dated 10 April 2017, including any supplements thereto (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus [and the supplement dated [insert date] [, the supplement dated [insert date]] [and the supplement dated [insert date]]] has been or will be, as the case may be, published on the website of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus](http://www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus)). In case of an issue of [Notes] [Pfandbriefe] which are listed on the regulated market of a stock exchange, the Final Terms relating to such [Notes] [Pfandbriefe] will also be published on the website of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see [www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms](http://www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms)). [Each potential investor should note that a summary relating to the specific issue of the [Notes] [Pfandbriefe] is annexed to these Final Terms.]<sup>29</sup>

**[in case of an increase of a Series issued under a prior base prospectus insert:** The Final Terms are to be read in conjunction with the Base Prospectus [as so supplemented], save in respect of the Conditions which are extracted from the Terms and Conditions ([Option [•]] pages [•] to [•] [and [•] to [•]]) of the Base Prospectus dated [22 March 2013] [21 March 2014] [23 March 2015] [30 March 2016] [and supplemented on •] (the "**Original Base Prospectus**"), which have been incorporated by reference into this Base Prospectus [and which are attached to the Final Terms]. If reference in the following is made to the Terms and Conditions then this refers to the applicable Terms and Conditions in the Original Base Prospectus.]

[Date]

### **Final Terms**

[Title of relevant Series of [Notes][Pfandbriefe]]

[(to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount of the

[Title of relevant Series of [Notes] [Pfandbriefe]] issued on [ ]]<sup>30</sup>  
issued pursuant to the

**€25,000,000,000**  
**Offering Programme**

dated 10 April 2017

of

**Berlin Hyp AG**

Issue Price: [ ] per cent. [plus accrued interest]<sup>31</sup>

Issue Date: [ ]<sup>32</sup>

Series No.: [ ]

Tranche No.: [ ]

---

<sup>29</sup> Only applicable for Notes with a specified denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent in another currency.

<sup>30</sup> Include only in the case of increase of the initial issue.

<sup>31</sup> Include only in the case of increase of the initial issue.

<sup>32</sup> The Issue Date is the date of payment and settlement of the [Notes][Pfandbriefe]. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

**PART I. Terms and Conditions**  
**TEIL I. Emissionsbedingungen**

This PART I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions of the Securities that apply to [Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Zero Coupon Notes] [Fixed Rate Pfandbriefe] [Floating Rate Pfandbriefe] [Zero Coupon Pfandbriefe] set forth in the **[in the case of an increase of a Series issued under a prior base prospectus insert: Original]** Base Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Securities.

*Dieser TEIL I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, der auf [Festverzinsliche Schuldverschreibungen] [Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen] [Nullkupon-Schuldverschreibungen] [Festverzinsliche Pfandbriefe] [Variabel Verzinsliche Pfandbriefe] [Nullkupon-Pfandbriefe] Anwendung findet, zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option IV] [Option V] [Option VI] im [im Falle einer Aufstockung einer Serie, die unter einem ursprünglichen Basisprospekt begeben wurde, einfügen: Ursprünglichen] Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen der Wertpapiere definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions of the Securities.

*Bezugnahmen in diesem TEIL I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen der Wertpapiere.*

The placeholders in the provisions of the Terms and Conditions of the Securities which are applicable to the [Notes] [Pfandbriefe] shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholder of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions of the Securities which are not selected and not completed by the information contained in the Final Terms shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the [Notes] [Pfandbriefe].

*Die Platzhalter in den auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Optionen der Emissionsbedingungen der Wertpapiere, die nicht durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgewählt und ausgefüllt wurden, gelten als in den auf die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] anwendbaren Bedingungen gestrichen.*

[In the case of an issue of [Notes] [Pfandbriefe] which (i) will be offered to retail investors; and/or (ii) which have a denomination of less than EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency, consolidated Terms and Conditions of the Securities will be attached to the relevant global note(s) representing the [Notes] [Pfandbriefe] and a copy of such consolidated Terms and Conditions of the Securities will be provided – free of charge - **as a separate document** to investors upon request at the registered office of the Issuer. **Such consolidated Terms and Conditions of the Securities will not be part of the relevant Final Terms, neither as an annex nor as an integral part of the Final Terms and such consolidated Terms and Conditions of the Securities will not be filed with or sent to any Competent Authority.**

*Im Fall von [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefen], die (i) an Privatinvestoren angeboten werden und/oder die (ii) eine Stückelung von weniger als EUR 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung haben, werden konsolidierte Emissionsbedingungen der Wertpapiere der/den maßgeblichen Globalurkunde(n), durch die die [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] verbrieft werden, angefügt. Eine Kopie der konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere wird Investoren auf Anfrage am Sitz der Emittentin als separates Dokument kostenlos ausgehändigt. **Diese konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere sind kein Bestandteil der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen und werden weder als Anhang den Endgültigen Bedingungen beigefügt noch sind sie integraler Bestandteil der Endgültigen Bedingungen. Die konsolidierten Bedingungen werden auch nicht bei der maßgeblichen Zuständigen Behörde hinterlegt oder dieser mitgeteilt.]***

The Final Terms [and the separate document containing the consolidated Terms and Conditions of the Securities] will be published on the website of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see <http://www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms>).

*Die Endgültigen Bedingungen [und das separate Dokument, welches die konsolidierten Emissionsbedingungen der Wertpapiere, sofern anwendbar, enthält,] werden auf der Website der Emittentin [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (siehe [www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms](http://www.berlinhyp.de/en/for-capital-market-investors/base-prospectus/final-terms)) veröffentlicht.*

### Language of Conditions<sup>33</sup>

#### **Sprache der Bedingungen**

- German only  
*ausschließlich Deutsch*
- English only  
*ausschließlich Englisch*
- English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§1)

#### **WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§1)**

#### **Currency and Denomination**

#### **Währung und Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[ ]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[ ]
Specified Denomination(s) <i>Stückelung/Stückelungen</i>	[ ]
Number of [Notes][Pfandbriefe] to be issued in the Specified Denomination <i>Zahl der in jeder Stückelung auszugebenden [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]</i>	[ ]

#### **Pfandbriefe**

- Mortgage Pfandbriefe

<sup>33</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of [Notes][Pfandbriefe] sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of [Notes][Pfandbriefe] publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and Berlin Hyp AG.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nichts anderes vereinbart ist, die deutsche Sprache für solche [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] maßgeblich ist, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht-qualifizierte Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, ist die deutsche Sprache maßgeblich. Falls jedoch bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht-qualifizierte Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt werden sollte, ist eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptniederlassung der Emissionsstelle und der Berlin Hyp AG erhältlich.

*Hypothekenpfandbriefe*

- Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*
- Jumbo-Pfandbriefe  
*Jumbo-Pfandbriefe*
  - Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekenpfandbriefe*
  - Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*

**New Global Note (NGN)**  
***neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)***

**[Yes/No]**  
**[Ja/Nein]**

- TEFRA C**  
***TEFRA C***
  - Permanent Global [Notes][Pfandbriefe]  
*[Dauerglobalurkunde][Dauerglobalpfandbrief]*
- TEFRA D**  
***TEFRA D***
  - Temporary Global [Notes][Pfandbriefe] exchangeable for a Permanent Global [Notes] [Pfandbriefe]  
*Vorläufige [Globalurkunde][Globalpfandbrief] austauschbar gegen eine [Dauerglobalurkunde] [Dauerglobalpfandbrief]*
- Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>34</sup>**  
***Weder TEFRA D noch TEFRA C***
  - Permanent Global [Notes][Pfandbriefe]  
*[Dauerglobalurkunde][Dauerglobalpfandbrief]*

**Certain Definitions**

***Definitionen***

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Mergenthalerallee 61  
65760 Eschborn  
Federal Republic of Germany
- Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg  
42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxembourg  
Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II  
1210 Brussels  
Belgium

---

<sup>34</sup> Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.  
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

- Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

**Status (§ 2)<sup>35</sup>**

**Status (§ 2)**

- Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*
- Subordinated  
*Nachrangig*

**INTEREST (§ 3)**

**ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate [Notes][Pfandbriefe] [For Notes insert: (Option I)] [For Pfandbriefe insert: (Option IV)]**  
***Festverzinsliche [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] [Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: (Option I)] [Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Option IV]***

**[Rate of Interest and Interest Payment Dates  
*Zinssatz und Zinszahlungstage***

Rate of Interest [ ] per cent. *per annum*  
*Zinssatz* [ ] % *per annum*

Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*

Fixed Interest Date(s) [ ]  
*Festzinstermine*

First Interest Payment Date [ ]  
*Erster Zinszahlungstag*

Initial Broken Amount(s) per specified denomination [ ]  
*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)  
für jede festgelegte Stückelung*

Initial Broken Amount per aggregate principal amount [ ]  
*Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [ ]  
*Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen*

Final Broken Amount(s) per specified denomination [ ]  
*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)  
für jede festgelegte Stückelung*

Final Broken Amount per aggregate principal amount [ ]  
*Abschließender Bruchteilzinsbetrag bezogen auf den Gesamtnennbetrag*

---

<sup>35</sup> Not to be completed for Pfandbriefe.  
Nicht ausfüllen für Pfandbriefe.



- Floating Rate [Notes][Pfandbriefe] [For Notes insert: (Option II)] [For Pfandbriefe insert: (Option V)]**  
**Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: (Option II)] [Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Option V]**

**[Interest Payment Dates  
Zinszahlungstage**

Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*

Specified Interest Payment Dates [ ]  
*Festgelegte Zinszahlungstage*

Specified Interest Period(s) [ ] [weeks/months/other – specify]  
*Festgelegte Zinsperiode(n)* [ ] [Wochen/Monate/andere angeben]

**Business Day Convention  
Geschäftstagskonvention**

Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention*

FRN Convention (specify period(s)) [ ] [months/other – specify]  
*FRN-Konvention (Zeitraum angeben)* [ ] [Monate/andere – angeben]

Following Business Day Convention  
*Folgender-Geschäftstag-Konvention*

Preceding Business Day Convention  
*Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention*

**Relevant Financial Centres [ ]**  
**Relevante Finanzzentren**

**Rate of Interest  
Zinssatz**

Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*

EURIBOR® (11.00 a.m. Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR Panel/Euro Interbank Market)  
*EURIBOR® (11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Euro Interbankenmarkt)*  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*

LIBOR® (London time/London Business Day/London Interbank Market)  
*LIBOR® (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/Londoner Interbankenmarkt)*  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*

Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)* [ ]  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*

Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*

**Margin** [ ]  
**Marge**

plus  
*plus*

minus  
*minus*

Interest Determination Date  
*Zinsfestlegungstag*

second Business Day prior to commencement of Interest Period  
*zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*

other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*

Interest Amount  
*Zinsbetrag*

calculated by applying the Rate of Interest to the aggregate principal amount  
*berechnet durch Bezugnahme des Zinssatzes auf den Gesamtnennbetrag*

calculated by applying the Rate of Interest to each specified denomination  
*berechnet durch Bezugnahme des Zinssatzes auf jede festgelegte Stückelung*

Reference Banks (if other than as specified in § 3(2) (specify) [ ]  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)*

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
**Mindest- und Höchstzinssatz**

Minimum Rate of Interest [ ] per cent per annum  
*Mindestzinssatz* [ ] % per annum

Maximum Rate of Interest [ ] per cent per annum  
*Höchstzinssatz* [ ] % per annum

**Other options of Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]**

**Andere Optionen für Variabel Verzinsliche [Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]**

**Fixed to Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]** [ ]  
**Fest- zu Variabel Verzinsliche-[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]**  
(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Floating to Fixed Rate [Notes][Pfandbriefe]** [ ]  
**Variable- zu Festverzinsliche-[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]**  
(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**CMS Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]** [ ]  
**CMS Variabel Verzinsliche-[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe]**  
(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Inverse/Reverse Floating Rate [Notes][Pfandbriefe]** [ ]  
**Inverse/Reverse-[Floater][Pfandbriefe]**

(set forth details in full here)  
(*Einzelheiten einfügen*)

- Zero Coupon [Notes][Pfandbriefe] [For Notes insert: (Option III)] [For Pfandbriefe insert: (Option VI)]**  
**Nullkupon-[Schuldverschreibungen][Pfandbriefe] [Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: (Option III)] [Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Option VI)]**

**[Accrual of Interest  
Auflaufende Zinsen**

Amortisation Yield  
*Emissionsrendite*

[ ] per cent *per annum*  
[ ] % *per annum*

**Day Count Fraction  
Zinstagequotient**

- Actual/Actual
- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360 (Eurozinsmethode)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- 30E/360 (ISDA)
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)  
ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day  
Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all)  
*Relevante Finanzzentren (alle angeben)*

[ ]

**Adjusted/Unadjusted  
Mit oder ohne Anpassung**

[Adjusted  
*Mit Anpassung*]

[Unadjusted  
*Ohne Anpassung*]

**REDEMPTION (§ 5)  
RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption  
Rückzahlung bei Endfälligkeit**

- Maturity Date  
*Fälligkeitstag* [ ]
- Redemption Month  
*Rückzahlungsmonat* [ ]

**Final Redemption Amount  
Rückzahlungsbetrag**

Principal amount [ ]  
*Nennbetrag*

Final Redemption Amount (per specified denomination) [ ]  
*Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)*

**Early Redemption**  
***Vorzeitige Rückzahlung***

**Early Redemption at the Option of the Issuer** [Yes/No]  
***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*** [Ja/Nein]

[Minimum Redemption Amount] [ ]  
*Mindestrückzahlungsbetrag*

Higher Redemption Amount [ ]  
*Erhöhter Rückzahlungsbetrag*

Call Redemption Date(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*

Call Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*

Minimum Notice to Holders [ ]  
*Mindestkündigungsfrist*

Maximum Notice to Holders [ ]  
*Höchstkündigungsfrist*

**Early Redemption at the Option of a Holder** [Yes/No]  
***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*** [Ja/Nein]

[Put Redemption Date(s)] [ ]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*

Put Redemption Amount(s) [ ]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*

Minimum Notice to Issuer [ ] days  
*Mindestkündigungsfrist* [ ] Tage

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) [ ] days  
*Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)* [ ] Tage

**Early Redemption Amount**  
***Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag***

**Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] [For Notes insert: (Option III)] [For Pfandbriefe insert: (Option VI)]**  
***Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [Im Fall von Schuldverschreibungen einfügen: (Option III)] [Im Fall von Pfandbriefen einfügen: Option VI]***

Discount Basis  
*Abgezinst*

Accrued Basis  
*Aufgezinst*

Reference Price [ ]  
*Referenzpreis*

Amortisation Yield  
*Amortisationsrendite*

[ ]

**FISCAL AGENT [,] [AND] [PAYING AGENT[S] [AND THE CALCULATION AGENT] (§ 6)  
DIE EMISSIONSSTELLE [,] UND] [ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**

Fiscal [and Paying] Agent  
*Emissions[- und Zahl]stelle*

- Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany
- Other (set forth details in full here)  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*

Calculation Agent/specified office  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

[ ]

- Berlin Hyp AG  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany
- Other (set forth details in full here)  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*

Required location of Calculation Agent (specify) [ ]  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*

- Additional Paying Agent(s)/specified office(s) [ ]  
*Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*

**NOTICES (§ [10] [12])  
MITTEILUNGEN (§ [10] [12])**

**Place and expected medium of publication  
*Ort und voraussichtliches Medium der Bekanntmachung***

- Federal Republic of Germany (Federal Gazette)  
*Bundesrepublik Deutschland (Bundesanzeiger)*
- Grand Duchy of Luxembourg (www.bourse.lu)  
*Großherzogtum Luxemburg (www.bourse.lu)*
- Clearing System  
*Clearing System*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

[ ]

**AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS  
OTHER THAN PFANDBRIEFE (§ [13])  
ÄNDERUNGEN DER ANLEIHEBEDINGUNGEN  
AUSSER PFANDBRIEFEN (§ [13])**

Applicable  
*Anwendbar*

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

## Part II.: OTHER INFORMATION

**Interests of natural and legal persons, including conflict of interests, involved in the issue/offer**<sup>36</sup>

[specify]

**Reasons for the offer**<sup>37</sup>

**(if different from making profit and/or hedging certain risks)**

[Not applicable]

[The net proceeds of Green Senior Unsecured Bonds ("**Green Senior**") will be used exclusively to refinance Eligible Assets as defined below. The Issuer's balance sheet includes upon the issue date Eligible Assets for an amount at least equivalent to 110 per cent. of the net proceeds of every Green Senior. Eligible Assets shall not be allocated to more than one Green Bond (Green Senior or Green Pfandbrief) of the Issuer. In addition, the Issuer shall make its best effort to (i) replace Eligible Assets that mature or are redeemed before a Green Senior's maturity by other Eligible Assets and (ii) generate new Eligible Assets, disbursed after the issuance of these Green Senior, for an amount equivalent to the net proceeds of the Green Senior before the maturity date of such Green Senior.

"Eligible Assets" means loans for the (i) acquisition or (ii) construction and (iii) refurbishment of Green Buildings as defined below. The mortgages on these Green Buildings serve as collateral for loans on the Issuer's balance sheet. "Green Buildings" means energy efficient commercial real estate Following the Eligibility Criteria documented in Annex 1 to the Issuer's Green Bond Program (version [8 August 2016][ ] ); published on the Issuer's green bond website [www.gruener-pfandbrief.de](http://www.gruener-pfandbrief.de)). In this Green Bond Program, the Issuer also describes its process of evaluation and selection of Eligible Assets and the tasks that its Green Building Commission has to fulfill. Eligible Assets are flagged within the Issuer's legal loan monitoring system and thus form a sub-portfolio of the Issuer's overall loan book.

The Issuer has appointed oekom research AG (oekom) to assess the sustainability of its Green Bond Program. oekom applies its own framework to carry out this assessment. The results are documented in oekom's Second Party Opinion which is available on the Issuer's green bond website. The Second Party Opinion refers to the whole Green Bond Program and includes every security that is issued under it. oekom or any other party appointed by the Issuer later as a successor for oekom in the future will issue a report verifying the compliance of all issued bonds with the Eligibility Criteria on an annual basis. The Issuer shall publish these reports on its website.

The Issuer will report annually on its website details of its Green Bonds and the loans collateralized by Green Buildings. These reports include details on the portfolio of Eligible Assets, the Issuer's new business in Eligible Assets, and an impact reporting.]<sup>38</sup> [specify details]<sup>39</sup>

Estimated net proceeds

[ ]

Estimated total expenses of the issue

[ ]<sup>40</sup>

(set forth details in full here broken into each principal intended use and presented by order of priority of such uses)

---

<sup>36</sup> Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

<sup>37</sup> See "Use of Proceeds" wording in the Base Prospectus. Not to be completed in the case of Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

<sup>38</sup> This text may be included in case of Green Senior Unsecured Notes.

<sup>39</sup> In all cases it is to be ensured that the Issuer is free to use the proceeds from the Notes.

<sup>40</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

## Eurosystem eligibility<sup>41</sup>

- Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in classical global note form (CGN)) [That simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt, and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).]
- Intended to be held in a manner which would allow ECB eligibility (in new global note form (NGN)) [Note that if this item is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositories (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility)]

## Securities Identification Numbers

ISIN Code	[ ]
Common Code	[ ]
German Securities Code	[ ]
Any other securities number	[ ]

**Yield<sup>42</sup>** [ ]

Method of calculating the yield

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of [Notes][Pfandbriefe] taking into account accrued interest on a daily basis.
- Specify other method
- Historic Interest Rates<sup>43</sup>**

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]

## Selling Restrictions

- TEFRA C
- 

<sup>41</sup> Include this text if this item is applicable in which case the Notes must be issued in the chosen form.

<sup>42</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

<sup>43</sup> Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000:

- TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D

Non-exempt Offer [Not applicable] [Applicable]<sup>44</sup>

Additional Selling Restrictions (specify) [Not applicable] [ ]

### Taxation

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought<sup>45</sup>

[None] [specify details]

### Terms and Conditions of the Offer

[Conditions to which the offer is subject<sup>46</sup>

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open

Description of the application process

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of [Notes][Pfandbriefe] or aggregate amount to invest)

Method and time limits for paying up the [Notes][Pfandbriefe] and for delivery of the [Notes][Pfandbriefe]

Manner and date in which results of the offer are to be made public

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

Various categories of potential investors to which the [Notes][Pfandbriefe] are offered

- Qualified Investors
- Retail Investors
- Institutional Investors

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

---

<sup>44</sup> Not applicable under German law. If applicable in the relevant jurisdiction, insert: "An offer of the Notes may be made by the Dealers [and [specify, if applicable]] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in [specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported] during the period from [ ] until [ ]".

<sup>45</sup> Unless specified in the Base Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000.

<sup>46</sup> The following items only to be specified if applicable (in each case).



Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place.]

**Method of distribution** [insert details]

- Non-syndicated
- Syndicated

Date of Subscription Agreement<sup>47</sup>

[ ]

**Management Details including form of commitment<sup>48</sup>**

Dealer/Management Group (specify)

[ ]

- firm commitment [insert details including the quotas]
- no firm commitment/best efforts arrangements

### Consent to use the Prospectus

Each Dealer and/or financial intermediary appointed by such Dealer placing or subsequently reselling the Notes is entitled to use and to rely upon the Prospectus. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before the respective date of such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Issuer. When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must ensure that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdiction at the time.

[Not applicable. The Issuer does not consent to the use of the Prospectus.]

[Yes, during the period from [ ] until [ ] in [Germany] [,][and] [the Grand Duchy of Luxembourg] [,][and] [the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland] [,][and] [the Republic of Ireland] [,][and] [the Republic of Italy] [,][and] [the Republic of Austria]]

---

<sup>47</sup> Required only for Notes issued on a syndicated basis in the case of Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000 or derivative securities.

<sup>48</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

**Commissions<sup>49</sup>**

Management/Underwriting Commission (specify) [ ]

Selling Concession (specify) [ ]

Listing Commission (specify) [ ]

Other (specify) [ ]

**Stabilising Manager** [insert details/None]**Market Maker** [insert details/None]**Listing(s)** [Yes/No] Berlin Stock Exchange (regulated market) Luxembourg regulated market (*Bourse de Luxembourg*) unregulated market (Euro MTF) Other (insert details) [ ]**Expected date of admission<sup>50</sup>** [ ]**Estimate of the total expenses related to admission to trading<sup>51</sup>**

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, [Notes][Pfandbriefe] of the same class of the [Notes][Pfandbriefe] to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>52</sup>

 Berlin Stock Exchange (regulated Market) Luxembourg (*Bourse de Luxembourg*) Other (insert details) [ ]

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment<sup>53</sup>

[not applicable] [specify details]

---

<sup>49</sup> To be completed in consultation with the Issuer.

<sup>50</sup> To be completed only if known.

<sup>51</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000

<sup>52</sup> In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000

<sup>53</sup> Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

Rating<sup>54</sup>

[ ]

[Listing:<sup>55</sup>

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of [Notes][Pfandbriefe] (as from [insert Issue Date for the [Notes][Pfandbriefe]]) pursuant to the € 25,000,000,000 Offering Programme of Berlin Hyp AG.]

Berlin Hyp AG

---

[Names & titles of signatories]

---

<sup>54</sup> Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

<sup>55</sup> Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

## 8. TAXATION

*The following is a general discussion of certain German, Luxembourg, United Kingdom, Irish, Italian, and Austrian tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland, the Italian Republic and the Republic of Austria currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.*

**PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE ACQUISITION, OWNERSHIP AND SALE, ASSIGNMENT OR REDEMPTION OF NOTES AND THE RECEIPT OF INTEREST THEREON, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND, THE REPUBLIC OF IRELAND, THE ITALIAN REPUBLIC, THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR CITIZENS.**

*The Issuer does not assume responsibility for any withholding of taxes at the source.*

### 8.1 Federal Republic of Germany

#### **Tax Residents**

#### **Private Investors**

#### *Interest and Capital Gains*

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("**Private Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) according to Sec. 20 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and is, in general, taxed at a separate flat tax rate of 25 % (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "**flat tax**") according to Sec. 32d (1) German Income Tax Act, plus 5.5% solidarity surcharge thereon according to Sec. 1, 4 German Solidarity Surcharge Act (*Solidaritätszuschlaggesetz*) and, if applicable, church tax. Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including the original issue discount of the Notes, if any, and interest having accrued up to the disposition of the Notes and credited separately ("Accrued Interest" (*Stückzinsen*)), also qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate of 25 %, plus 5.5 % solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the issue or acquisition price of the Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of 801 Euro (1,602 Euro for married couples and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing jointly) – not deductible.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into

future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

Further, the German Federal Ministry of Finance in its decree dated 18 January 2016 (IV C 1 - S 2252/08/10004) has taken the position that a default of receivables (*Forderungsausfall*) and a waiver of receivables (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such loss of receivables or waiver of receivables shall not be deductible for tax purposes. In this respect, it is not clear, as well, whether the position of the tax authorities may affect securities which are linked to a reference value in case such value decreases. Furthermore, according to its decree dated 18 January 2016 the German Federal Ministry of Finance holds the view that a disposal (*Veräußerung*) (and, as a consequence, a tax loss resulting from such disposal) shall not be recognised if the sales price does not exceed the actual transaction cost.

#### *Withholding*

If the Notes are held in custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank ("**Disbursing Agent**"), the flat tax at a rate of 25 % (plus 5.5 % solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) over the issue or acquisition costs for the Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the issue or acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively). As of 1 January 2015, church tax is collected by way of withholding as a standard procedure unless the Private Investor filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the church tax of the investor will be assessed.

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Notes may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses with investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return. With regards to losses from the sale of shares in a stock corporation (*Aktien*), a set-off will only be effected with capital gains from the sale of other shares in a stock corporation. If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not evidenced as required by Sec. 43a (2) German Income Tax Act or not relevant, the flat tax rate of 25 % (plus 5.5 % solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30% of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes. In the course of the tax withholding provided for by the Disbursing Agent, foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of 801 Euro (1,602 Euro for married couples and for partners in accordance with the registered partnership law (*Gesetz über die Eingetragene Lebenspartnerschaft*) filing jointly)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no flat tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply, if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor's income tax return and will be subject to the flat tax in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016 (IV C 1 – S 2252/08/10004), however, any exceeding amount of not more than 500 Euro per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d (3) German Income Tax Act exist. Also, Private Investors may request that their total investment income together with their other income, be subject to taxation at their personal, progressive income tax rate rather than the flat tax rate, if this

results in a lower tax liability. In order to prove such investment income and the withheld flat tax thereon, the investor may request a respective certificate in officially required form from the Disbursing Agent.

Investment income not subject to withholding tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 % (plus 5.5 % solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at the lower personal, progressive income tax rate. In the course of the assessment procedure foreign taxes on investment income may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

The Issuer will only be obliged to make any payments of Additional Amounts to the holder of Notes in respect of such withholding or deduction as set forth in § 7 (Taxation) of the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe). For the avoidance of doubt, the Issuer will not be obliged to make any payments of Additional Amounts in respect of the German withholding tax (including flat tax), solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax and, in general, in case of Pfandbriefe.

### **Business Investors**

Interest payable under the Notes to persons holding the Notes as business assets ("**Business Investors**") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including any issue discount of the Notes and Accrued Interest, if any, are subject to income tax at the Business Investor's personal, progressive income tax rate (plus 5.5 % solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) or, in case of corporate entities, to corporation tax at a uniform 15 % tax rate (plus 5.5 % solidarity surcharge thereon). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Subject to certain exceptions, losses from the sale, assignment or redemption of the Notes are in general recognised for tax purposes; this may be different if certain (e.g. index linked) Notes would have to be qualified as derivative transactions.

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon credited as a prepayment against the Business Investor's personal, progressive or corporate income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to certain further requirements no withholding deduction will apply to the gains from the sale, assignment or redemption of the Notes if (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 (2) sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 (2) sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*).

Foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Alternatively, foreign taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

### **Non-Residents**

Interest payable on the Notes and capital gains, including any issue discount and Accrued Interest, if any, are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of the Notes; or (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income or (iii) the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes are paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon to a holder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution) (*Tafelgeschäft*). In the cases (i), (ii) and (iii) a tax regime similar to that explained above under "**Tax Residents**" applies.

Non-residents of Germany are, subject to certain exceptions, exempt from German withholding tax and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income is subject to German taxation as set forth in the preceding

paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent or in case of a *Tafelgeschäft*, withholding flat tax is levied as explained above under "**Tax Residents**".

The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty or German national tax law.

### ***Inheritance and Gift Tax***

No inheritance or gift taxes with respect to the Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Notes are not attributable to a trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

### ***Other Taxes***

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery, execution or conversion of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany.

The European Commission and certain EU Member States (including Germany) are currently intending to introduce a financial transaction tax (FTT) (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). As the draft bill is currently negotiated within the participating EU Member States the final form of the FTT is still unknown.

### ***International Exchange of Information***

In Germany, the amended EU Mutual Assistance Directive and the OECD Common Reporting Standard (for further details see below "**International Exchange of Information**") were implemented by the Act on the Exchange of Financial Accounts Information (*Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz* – "**FKAustG** ") which became effective as of 31 December 2015. The main content of the act is a common reporting standard for automatic information exchange on financial accounts. In principle, the FKAustG imposes an obligation on financial institutes to transmit the necessary information to the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) starting on 31 July 2017 for the tax year 2016 and for the following tax years on 31 July of the respective subsequent year. For instance, necessary information are the name, the address, the member state/s of residence and the tax identification number(s).

## **8.2 Grand Duchy of Luxembourg**

### ***General***

*The following is a summary of certain material Luxembourg tax consequences of purchasing, owning and disposing of the Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax implications that might be relevant to a decision to purchase, own or sell the Notes. It is included herein solely for preliminary information purposes. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should consult their professional advisers as to the applicable tax consequences of the ownership of the Notes, based on their particular circumstances. This summary does not allow any conclusions to be drawn with respect to issues not specifically addressed. The following description of Luxembourg tax law is based upon the Luxembourg law and regulations as in effect and as interpreted by the Luxembourg tax authorities on the date of the Base Prospectus and is subject to any amendments in law (or in interpretation) later introduced, whether or not on a retroactive basis.*

*Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax generally encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) Corporate taxpayers may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. In this frame, please note that Luxembourg introduced, as of 1 January 2016, a fixed minimum net wealth tax or at a progressive*

scale (depending on the assets of the company) in replacement of the minimum corporate income tax (the "**Minimum Net Wealth Tax**"). Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers' resident of Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge, as well as (the temporary budget balancing tax (*impôt d'équilibre budgétaire temporaire*) has been abolished since 1 January 2017). Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

### **Luxembourg Tax Residency of the Holders**

A Holder will not become resident, nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

### **Withholding Tax**

#### **Resident Holders**

Under the amended Luxembourg law dated 23 December 2005 (the "**Relibi Law**"), a 20 % (10 % previously) Luxembourg withholding tax is levied on interest payments and other similar income made by Luxembourg paying agents to (or on the benefit of) Luxembourg resident individuals. This withholding tax also applies on accrued interest received upon disposal, redemption or repurchase of the Notes. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth.

Further, Luxembourg resident individuals who are the beneficial owners of interest payments and other similar income made by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or of the European Economic Area, may also opt for a final 20 % levy (10 % previously). In such case, the 20 % levy is calculated on the same amounts as for the payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 20 % levy must cover all interest payments made by the paying agent to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year.

#### **Non-resident Holders**

Under Luxembourg tax law currently in effect, there is no withholding tax on payments of interest (including accrued but unpaid interest) made to a Luxembourg non-resident Holder. There is also no Luxembourg withholding tax, upon repayment of the principal, or subject to the application of the Laws, upon redemption or exchange of the Notes.

Under the Luxembourg laws dated 21 June 2005 (the "**Laws**") implementing the EU Savings Directive and several agreements concluded between Luxembourg and certain dependant territories of the European Union, a Luxembourg based paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) was before 1 January 2015 required to withhold tax at a rate of 35 per cent on interest and other similar income (including reimbursement premium received at maturity) paid by it to (or under certain circumstances, to the benefit of) an individual or a residual entity in the sense of article 4.2. of the EU Savings Tax Directive, resident or established in another Member State of the European Union unless the beneficiary of the interest payments elected for an exchange of information. The same regime applied to payments to individuals or Residual Entities resident in any of the following territories: Aruba, British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat and Sint Maarten.

The law of 25 November 2014, which entered into force on 1 January 2015, abolished the withholding tax system and introduced an automatic exchange of information regarding the payment of interest or similar income.



## ***Income Taxation of the Holders***

### **Taxation of Luxembourg resident Holders**

#### *Luxembourg resident individuals*

An individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Notes, except if the 20 % final withholding tax has been levied on such payments in accordance with the rules mentioned above.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realised upon the sale, disposal or redemption of the Notes, by an individual Holder, who is a resident of Luxembourg for tax purposes and who acts in the course of the management of his/her private wealth, are not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place six months after the acquisition of the Notes and the Notes bear interest. An individual Holder, who acts in the course of the management of his/her private wealth and who is a resident of Luxembourg for tax purposes must however include the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid interest in respect of the Notes in his taxable income, except if the individual Holders of the Notes has opted for the application of a 20 % tax in full discharge of income tax in accordance with the Law, which applies if a payment of interest has been made or ascribed by a paying agent established in an EU Member State (other than Luxembourg), or in a Member State of the European Economic Area (other than an EU Member State).

To the extent that the Notes do not bear interest and provided this sale or disposal took place within six months of the acquisition of the Notes, Luxembourg resident Holders, acting in the course of the management of their private wealth, must include the difference between the sale, repurchase or redemption price and the issue price in their taxable income for Luxembourg income tax purposes.

Interest derived from as well as gains realised upon a sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes by a Luxembourg resident individual Holder acting in the course of the management of a professional or business undertaking, are subject to Luxembourg income taxes. A tax credit for the withholding tax levied in accordance with the Law is generally available.

#### *Luxembourg corporate residents*

Interest derived from as well as gains realised by a Luxembourg corporate resident Holder, who is resident of Luxembourg for tax purposes, on the sale or disposal in any form whatsoever of the Notes, are subject to Luxembourg income taxes except if the Holder is a Luxembourg corporate resident benefiting from a special tax regime (see below).

#### *Luxembourg corporate residents benefiting from a special tax regime*

Luxembourg corporate resident Holders who benefit from a special tax regime, such as, for example, (i) an undertaking for collective investment subject to the amended law of 17 December 2010, or (ii) a specialised investment fund governed by the amended law of 13 February 2007, or (iii) a family wealth management company governed by the amended law of 11 May 2007, are exempt from income taxes in Luxembourg and thus income derived from the Notes, as well as gains realised thereon, are not subject to Luxembourg income taxes.

### **Taxation of Luxembourg non-resident Holders**

Holders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment nor a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realise capital gains upon redemption, repurchase, sale or exchange of any Notes.

Corporate Holders who are non-resident of Luxembourg or non-resident individual Holders acting in the course of the management of a professional or business undertaking, and who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, have to include any interest received or accrued, as well as any capital gain realised on the sale or disposal of the Notes in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

## **Other Taxes**

### **Net Wealth Tax**

Luxembourg resident Holders and non-resident Holders who have a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, are subject to Luxembourg net wealth tax on such Notes, except if the Holder is (i) a resident or non-resident individual taxpayer, or (ii) an undertaking for collective investment subject to the amended law of 17 December 2010, or (iii) a securitization company governed by the amended law of 22 March 2004 on securitization (except for the Minimum Net Wealth Tax), or (iv) a company governed by the amended law of 15 June 2004 on venture capital vehicles (except for the Minimum Net Wealth Tax), or (v) a specialised investment fund governed by the amended law of 13 February 2007, or (vi) a family wealth management company governed by the amended law of 11 May 2007.

### **Registration Taxes and Stamp Duties**

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Holders as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer or redemption of the Notes.

### **Inheritance and Gift Taxes**

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Holders as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer or redemption of the Notes.

It is worth mentioning that under Luxembourg laws it is not compulsory that the Notes be filed, recorded or enrolled with any court, or other authority in Luxembourg or that registration tax, transfer tax, capital tax, stamp duty or any other similar tax or duty be paid in respect of or in connection with the execution, delivery and/or enforcement by legal proceedings (including any foreign judgment in the courts of Luxembourg) of the Notes, in accordance therewith.

### **Provision of information**

While under EU Savings Directive, each Member State of the European Economic Area was required to provide to the tax authorities of another Member State of the European Economic Area details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person in favour of, an individual resident or certain limited types of entity established in that other Member State, Austria and Luxembourg were allowed to apply a withholding system in relation to such payments at a rate of 35% for a transitional period. The EU Savings Directive has been further amended and repealed as described under section 8.7.

With regard to Luxembourg, the withholding tax system has been abolished as of 1 January 2015 and replaced by an automatic exchange of information regarding the payment of interest or similar income introduced by the Luxembourg law of 25 November 2014.

## **8.3 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland**

### *United Kingdom Withholding Tax on United Kingdom Source Interest*

#### *1. Withholding of United Kingdom Tax on United Kingdom Source Interest on the Notes*

Payments of United Kingdom source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax provided that the Notes are and continue to be "listed on a recognised stock exchange" within the meaning of sections 987 and 1005 Income Tax Act 2007 (the "**Act**").

Notes will be "listed on a recognised stock exchange" where they are admitted to trading on a "recognised stock exchange" and included in the official UK list or officially listed in a qualifying country outside the United Kingdom in accordance with provisions corresponding to those generally applicable in European Economic Area states. Where the Notes are admitted to listing and trading on the regulated market of the Berlin Stock Exchange (*Börse Berlin*,

*regulierter Markt*) the Notes will be "listed on a recognised stock exchange" and payment of United Kingdom source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax.

Payments of United Kingdom source interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax where it is paid to a person who the Issuer reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) is beneficially entitled to the income in respect of which the payment is made and is within the charge to United Kingdom corporation tax as regards the payment of interest or the payment is made to one of the classes of exempt bodies or persons set out in sections 935 to 937 of the Act (such that the interest constitutes an "excepted payment"), provided that H.M. Revenue and Customs (HMRC) has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

Payments of United Kingdom source interest on the Notes may be made without withholding or deduction on account of United Kingdom income tax if the Notes have a maturity date of less than one year from the date of issue and are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing intended to be capable of remaining outstanding for a total term of a year or more.

Pursuant to the Taxation of Regulatory Capital Securities Regulations 2013 (the "**Regulations**") payments of interest on subordinated Notes may be made without deduction or withholding for or on account of United Kingdom income tax provided that such subordinated Notes qualify, or have qualified, as Tier 2 instruments under Article 63 of the CRR and such subordinated Notes form, or formed, a component of Tier 2 capital for the purposes of the CRR and provided further that there are not arrangements having a main purpose of obtaining a tax advantage for any person as a result of the application of the Regulations.

In other cases, United Kingdom income tax must generally be withheld at the basic rate (currently 20 %) from payments of interest on the Notes (where such interest has a United Kingdom source), subject to any direction to the contrary by HMRC under any applicable double taxation treaty or to any other exemption which may apply.

## 2. *Provision of Information*

Holders should note that where any interest on the Notes is paid to them (or to any person acting on their behalf) by any person in the United Kingdom acting on behalf of the Issuer (a "**paying agent**"), or is received by any person in the United Kingdom acting on behalf of the relevant Holder (other than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a "**collecting agent**"), then the Issuer, the paying agent or the collecting agent (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to HMRC details of the payment and certain details relating to the holder of a Note (including the Holder's name and address). HMRC has power to obtain this information whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax and whether or not the holder of a Note is resident in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes. Where the holder is not so resident, the details provided to HMRC may, in certain cases, be passed by HMRC to the tax authorities of the jurisdiction in which the holder is resident for taxation purposes. HMRC also has the power to obtain such information where such persons make payments on the redemption of any Notes which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005.

## 3. *Other Rules Relating to United Kingdom Withholding Tax*

The references to "interest" above mean "interest" as understood in United Kingdom tax law. The statements in paragraph 1 above do not take any account of any different definitions of "interest" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Notes or any related documentation.

Notes may be issued at a discount (*i.e.* at an issue price of less than 100 % of their principal amount). Any payments in respect of the accrued discount element on any such Notes will not be made subject to any United Kingdom withholding tax as long as they do not constitute payments in respect of interest, but may be subject to the reporting requirements as outlined above.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined in the paragraphs above.

Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, Holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

Where a payment on Notes does not constitute (or is not treated as) interest for United Kingdom tax purposes, and the payment has a United Kingdom source, it may be subject to United Kingdom withholding tax if it constitutes (or is treated as) an annual payment for United Kingdom tax purposes (which will be determined by, amongst other things, the terms and conditions completed by the relevant Final Terms). In such a case, the payment may fall to be made under deduction of United Kingdom tax at the basic rate, subject to such relief as may be available following a direction from HMRC pursuant to the provisions of any applicable double taxation treaty, or to any other exemption which may apply.

#### **8.4 Republic of Ireland**

##### *Withholding Tax*

Under Irish tax law there is no obligation on the Issuer to operate any withholding tax on payments of interest on the Notes except where the interest has an Irish source. Interest could be considered to have an Irish source, where, for example, interest is paid out of funds maintained in Ireland or where the Notes are secured on Irish situate assets. However, the mere offering of the Notes to Irish investors will not cause the interest to have an Irish source.

In certain circumstances collection agents and other persons receiving interest (or amounts regarded as interest) on the Notes in Ireland on behalf of an Irish resident note holder, will be obliged to operate a withholding tax, frequently described as "encashment tax" at a rate of 20 per cent. Potential purchasers of the Notes should therefore note that the appointment of an Irish collection agent may result in the deduction by that agent of a 20 per cent. withholding tax from interest payments on the Notes.

##### *Taxation of Holders*

Unless exempted, an Irish resident or ordinarily resident Holder will be liable to Irish income tax or corporation tax on the amount of the interest (or amounts regarded as interest) on the Notes. Credit against Irish tax on the interest received may be available in respect of any foreign withholding tax deducted by the Issuer or any Irish encashment tax deducted by a collection agent.

##### *Capital gains tax*

In the case of a person who is either resident or ordinarily resident in Ireland, a gain arising on the disposal or redemption of the Notes may be liable to Irish capital gains tax at a rate of 33%. If the person is neither resident nor ordinarily resident in Ireland, the person will not be liable to Irish capital gains tax on the disposal unless the Notes are or have been used in or for the purposes of a trade carried on by such person in Ireland through a branch or agency, or the Notes are or were used or held or acquired for use by or for the purposes of the branch or agency. Relief and allowances may be available in computing the Holder's liability to Irish capital gains tax.

##### *Capital acquisitions tax*

Irish capital acquisitions tax, at a rate of 33 per cent. tax may arise on a gift or inheritance of the Notes where the donor or beneficiary is resident or ordinarily resident in Ireland (or, in certain circumstances,

if the disponent is domiciled in Ireland irrespective of his residence or that of the donee/successor) or the Notes are regarded as property situated in Ireland at the date of disposition or inheritance.

Bearer notes are generally regarded as situated where they are physically located at any particular time. Accordingly, if Notes in bearer form are physically located in Ireland at the time of a gift or inheritance, the gift or inheritance may be within the charge to Irish capital acquisitions tax regardless of the residence status of the disponent or the donee/successor.

#### *Stamp Duty*

Transfers for cash of Notes will not be subject to Irish stamp duty.

#### *Provision of Information*

##### *Generally*

Holders should be aware that where any interest or other payment on Notes is paid to them by or through an Irish paying agent or collection agent then the relevant person may be required to supply the Irish Revenue Commissioners with details of the payment and certain details relating to the Holder. Where the Holder is not Irish resident, the details provided to the Irish Revenue Commissioners may, in certain cases, be passed by them to the tax authorities of the jurisdiction in which the Holder is resident for taxation purposes.

##### *Automatic reporting of Shareholder information to other tax authorities*

The automatic exchange of information regime known as the "Common Reporting Standard" developed by the Organisation for Economic Co-operation and Development applies in Ireland. Under this regime, any Irish paying agent making payments on behalf of the Issuer to Noteholders is required to report information to the Irish Revenue Commissioners relating to such Holders of Notes, including the identity, residence and tax identification number of the Holder of Notes and details as to the amount of income and sale or redemption proceeds received by the Holders of Notes in respect of the Notes. This information may then be shared by the Irish Revenue Commissioners with tax authorities in other EU member states and other jurisdictions which implement the OECD Common Reporting Standard.

## **8.5 Italian Republic**

*This section contains a brief summary on tax implications related to the Notes for Italian tax laws purposes. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for individual potential investors. It is based on the currently valid Italian tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described below. Potential purchasers of the Notes should consult with their legal and tax advisors to check tax implications of their possible investment in the Notes.*

*This section does not constitute a tax advice and does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations which may be relevant to a decision to subscribe for, purchase, own or dispose of the Notes and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which may be subject to special rules.*

*Please note that, as a result of the entry into force of the Law Decree No. 138 of 13 August 2011, as following converted into law No. 148 of 14 September 2011 ("**Decree 138**"), passed to introduce certain measures in response to the European debt crisis, major changes have been brought to the Italian tax regime in relation to incomes from financial investments and, as a result, starting from 1 January 2012 the tax regime applicable to the Notes is different from the tax regime applicable previously. Among others, it is worth nothing that payments of interest and other proceeds to Holders resident in Italy accruing after 1 January 2012 in respect of the Notes will be subject to a substitute tax ("**imposta sostitutiva**") at a rate of the 20 % (rather than the 12.5 % tax rate previously applicable) depending on the circumstances of the relevant Holder. In addition, any capital gain realized after 1 January 2012 by Holders resident in Italy from the sale or the redemption of Notes is*

subject to an *imposta sostitutiva* levied at a rate of the 20 % (rather than the 12.5 % tax rate currently applicable) depending on the circumstances of the relevant Holder.

In addition, it should be noted that the Italian Government issued a new Law Decree no. 66 dated April 24, 2014 which increases the standard tax rate on income of financial source from 20.0% to 26.0%. The new Decree has been published on the Official Gazette no. 95 of April 24, 2014. Please note that said Law Decree was converted into Law no. 89 dated June 23, 2014 which provided an amendment of the text of the new Decree in order to increase from 11.0% to 11.50% of the rate applied by pension funds.

Finally, with regard to the pension funds please note that pursuant to the Law no. 190 dated December 23, 2014 the applicable rate was increase from 11.50% to 20.0%.

Prospective purchasers of the Notes are advised to consult their own tax advisers to check tax implications of their possible investment in the Notes.

The following summary is rendered based upon the laws in force in Italy as of March 13, 2017.

### **Tax Treatment of the Notes**

*Interest and other proceeds - Notes that qualify as "obbligazioni o titoli similari alle obbligazioni".*

Pursuant to Legislative Decree No. 239 of April 1, 1996 ("**Decree No. 239**"), as amended and restated, and pursuant to Art. 44 paragraph 2(c) of Presidential Decree No. 917 of December 22, 1986 ("Decree No. 917"), as amended and restated by Legislative Decree No. 344 of December 12, 2003, in general, interest and other proceeds (including the difference between the redemption amount and the issue price) in respect of notes that qualify as bonds or debentures similar to bonds (*obbligazioni o titoli similari alle obbligazioni*) and that are issued by a non-Italian resident issuer may be subject to final Italian substitute tax if owed to beneficial owners resident in Italy for tax purposes, depending on the legal status of the beneficial owners. For these purposes, debentures similar to bonds are defined as securities that incorporate an unconditional obligation to pay, at maturity, an amount not less than their nominal value and that do not give any right to directly or indirectly participate in the management of the relevant issuer or of the business in relation to which they are issued.

#### *Italian Resident Holders Applicability of Imposta Sostitutiva*

In particular, pursuant to Decree No. 239, as amended and restated, payments of interest and other proceeds in respect of notes that qualify as "*obbligazioni o titoli similari alle obbligazioni*" to Italian resident beneficial owners (either when interest and other proceeds are paid or when payment thereof is obtained by a beneficial owner on a transfer of Notes) will be subject to final *imposta sostitutiva* (substitute tax) at a rate of 26.0% for interest arising on the Notes in Italy if made to Italian resident beneficial owners that are: (i) private individuals holding Notes not in connection with an entrepreneurial activity (unless they have entrusted the management of their financial assets, including the Notes, to an Italian authorised financial intermediary and have opted for the *Risparmio Gestito* regime (as defined below) provided for by Article 7 of Legislative Decree No. 461 of November 21, 1997); (ii) Italian resident non-commercial partnerships; (iii) public and private entities, other than companies, not carrying out commercial activities as their exclusive or principal activity; (iv) entities exempt from corporate income tax.

In case the Notes are held by an individual or by an entity indicated above under (iii), in either case in connection with an entrepreneurial activity, interest and other proceeds relating to the Notes will be subject to the *imposta sostitutiva* and will be included in the relevant beneficial owner's income tax return. As a consequence, the interest and other proceeds will be subject to the ordinary income tax and the *imposta sostitutiva* may be recovered as a deduction from the income tax due. The *imposta sostitutiva* of 26.0%, for the interest arising on the Notes, will be applied by the Italian resident qualified financial intermediaries as defined by Italian law that will intervene, in any way, in the collection of interest and other proceeds on the Notes or in the transfer of the Notes.

If interest and other proceeds on the Notes are not collected through an Italian resident qualified intermediary as defined by Italian law and as such no *imposta sostitutiva* is levied, the Italian resident beneficial owners listed above under (i) to (iv) will be required to include interest and other proceeds

in their yearly income tax return and subject them to final substitute tax at a rate of 26.0%, unless an option is allowed and made for a different regime.

#### *Italian Resident Holders Imposta Sostitutiva Not Applicable*

Pursuant to Decree No. 239, as amended and restated, payments of interest and other proceeds in respect of Notes that qualify as "*obbligazioni o titoli similari alle obbligazioni*" to Italian resident beneficial owners will not be subject to the *imposta sostitutiva* at the rate of 26.0%, for the interest arising on the Notes, if made to beneficial owners that are: (i) Italian resident individuals holding Notes not in connection with entrepreneurial activity who have entrusted the management of their financial assets, including the Notes, to an Italian authorised financial intermediary and have opted for the "*Risparmio Gestito*" regime; (ii) Italian resident collective investment funds and SICAVs and pension funds referred to in Legislative Decree No. 124 of April 21, 1993; (iii) Italian resident real estate investment funds; (iv) Italian resident corporations or permanent establishments in the Republic of Italy of non-resident corporations to which the Notes are effectively connected; (v) Italian resident partnerships carrying out a commercial activity; or (vi) public and private entities, other than companies, carrying out commercial activities and holding Notes in connection with the same commercial activities.

If the Notes are part of an investment portfolio managed on a discretionary basis by an Italian authorised intermediary and the beneficial owner of the Notes has opted for the "*Risparmio Gestito*" regime (as defined below), annual substitute tax at a rate of 26.0%, for the income arising on the Notes (the "**Asset Management Tax**") applies on the increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at the end of each tax year (which increase includes interest and other proceeds accrued on Notes). The Asset Management Tax is applied on behalf of the taxpayer by the managing authorised intermediary.

Interest and other proceeds accrued on the Notes held by Italian resident corporations, commercial partnerships, individual entrepreneurs holding the Notes in connection with entrepreneurial activities or permanent establishments in Italy of non-resident corporations to which the Notes are effectively connected, are included in the taxable base for the purposes of: (i) corporate income tax (*imposta sul reddito delle società*, "**IRES**") at 24 % or (ii) individual income tax (*imposta sul reddito delle persone fisiche*, "**IRPEF**"), at progressive rates, plus local surcharges, if applicable; under certain circumstances, such interest is included in the taxable basis of the regional tax on productive activities (*imposta regionale sulle attività produttive*, "**IRAP**"), at a general rate of 3.9 % (regions may vary the rate up to 1%).

Italian resident collective investment funds and SICAVs are subject to a 26.0% annual substitute tax (the "**Collective Investment Fund Tax**") on the increase in value of the managed assets accrued at the end of each tax year (such increase would include interest and other proceeds accrued on the Notes).

Italian resident pension funds are subject to an annual substitute tax 20.0% (the "**Pension Fund Tax**") in relation to the increase in value of the managed assets accrued at the end of each tax year.

Any positive difference between the nominal amount of the Notes and their issue price is deemed to be interest for tax purposes. To ensure payment of interest and other proceeds in respect of the Notes without application of the *imposta sostitutiva*, where allowed, investors indicated here above under (i) to (vi) must be the beneficial owners of payments of interest and other proceeds on the Notes and timely deposit the Notes, together with the coupons relating to such Notes, directly or indirectly, with an Italian authorised financial intermediary as defined by Italian law.

#### *Non-Italian Resident Holders*

Interest and other proceeds paid on Notes by the non-Italian resident Issuer to a beneficial owner who is not resident in Italy for tax purposes, without a permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected, should not be subject to any Italian taxation. If the Notes are deposited with an Italian bank or other resident intermediary or are sold through an Italian bank or other resident intermediary or in any case an Italian resident intermediary as defined by Italian law intervenes in the payment of interest and other proceeds on the Notes, to ensure payment of interest and other proceeds without application of Italian taxation a non-Italian resident noteholder may be required to

produce to the Italian bank or other intermediary as defined by Italian law a self-declaration certifying to be the beneficial owner of payments of interest and other proceeds on the Notes and not to be resident in Italy for tax purposes.

#### *Tax treatment of Notes that do not qualify as obbligazioni or titoli similari alle obbligazioni*

Notes that (a) do not qualify as bonds ("*obbligazioni*") or debentures similar to bonds ("*titoli similari alle obbligazioni*") pursuant to Art. 44 of the *TUIR*, but (b) qualify as *Redditi diversi* (sundry income) pursuant to Article 67 of the *TUIR* may fall under the joint provisions of Article 67 of the *TUIR* and Article 5 of Legislative Decree n. 461 as of 21 November, 1997 ("**Decree 461**"), and further amendments thereof, according to which, proceeds and capital gains, not obtained within the exercise of entrepreneurial activities, realised by persons resident in Italy and individuals equivalent to residents as defined in the Decree 461, arising out of both the exercise and the sale for money consideration of the Notes are subject to the *imposta sostitutiva* of 26.0% rate, for the income arising on the Notes. Charges and capital losses arising out of the exercise and the sale of the Notes are deductible in accordance with the modalities indicated below; premiums paid on the Notes contribute to create the income of the financial year in which the Notes are exercised or alienated.

#### **Capital Gains Tax**

Any capital gains realised upon the sale for consideration or redemption of the Notes will be treated for the purpose of corporate income tax and of individual income tax as part of the taxable business income of noteholders (and, in certain cases, depending on the status of the noteholders, may also be included in taxable basis of IRAP), and it will, therefore, be subject to tax in Italy according to the relevant tax provisions, if realised by noteholders that are:

- (a) Italian resident corporations;
- (b) Italian resident commercial partnerships;
- (c) permanent establishments in Italy of foreign corporations to which the Notes are effectively connected; or
- (d) Italian resident individuals carrying out a commercial activity, as to any capital gains realised within the scope of the commercial activity carried out.

Pursuant to Legislative Decree No. 461 of 21 November 1997, any capital gains realised by Italian resident individuals holding Notes not in connection with entrepreneurial activity and certain other persons upon the sale for consideration or redemption of the Notes would be subject to an "*imposta sostitutiva*" at the current rate of 26.0%. Under the tax declaration regime, which is the standard regime for taxation of capital gains realised by Italian resident individuals not engaged in entrepreneurial activity, the "*imposta sostitutiva*" on capital gains will be chargeable, on a cumulative basis, on all capital gains, net of any incurred capital loss. These individuals must report overall capital gains realised in any tax year, net of any relevant incurred capital loss, in the annual tax declaration to be filed with the Italian tax authorities for such year and pay the "*imposta sostitutiva*" on such gains together with any balance on income tax due for such year.

As an alternative to the tax declaration regime, Italian resident individual noteholders holding Notes not in connection with entrepreneurial activity may elect to pay the "*imposta sostitutiva*" separately on capital gains realised on each sale or redemption of the Notes (the "**Risparmio Amministrato**" regime). Such separate taxation of capital gains is allowed subject to: (i) the Notes being deposited with Italian banks, *società di intermediazione mobiliare* (SIM) or certain authorised financial intermediaries; and (ii) an express election for the *Risparmio Amministrato* regime being made promptly in writing by the relevant noteholder. The financial intermediary, on the basis of the information provided by the taxpayer, accounts for the "*imposta sostitutiva*" in respect of capital gains realised on each sale or redemption of Notes (as well as in respect of capital gains realised at the revocation of its mandate), net of any incurred capital loss, and is required to pay the relevant amount to the Italian tax authorities on behalf of the taxpayer, deducting a corresponding amount from proceeds to be credited to the noteholder. Under the *Risparmio Amministrato* regime, where a sale or redemption of Notes results in capital loss, such loss may be deducted from capital gains subsequently realised in the same tax year or in the following tax years up to the fourth year.



Any capital gains realised by Italian resident individuals holding Notes not in connection with entrepreneurial activity who have elected for the asset management option ("**Risparmio Gestito**" regime) will be included in the computation of the annual increase in value of the managed assets accrued, even if not realised, at year end, subject to the "*imposta sostitutiva*" at the current rate of 26.0 %, to be applied on behalf of the taxpayer by the managing authorised intermediary. Under the "*Risparmio Gestito*" regime, any depreciation of the managed assets accrued at year end may be carried forward against any increase in value of the managed assets accrued in any of the four succeeding tax years.

Any capital gains realised by noteholders who are Italian resident collective investment funds and SICAVs will be included in the computation of the taxable basis of the Collective Investment Fund Tax.

Any capital gains realised by noteholders who are Italian resident pension funds will be included in the computation of the taxable basis of Pension Fund Tax.

The 26.0% final "*imposta sostitutiva*" may in certain circumstances be payable on capital gains realised upon sale for consideration or redemption of Notes by non-Italian resident persons or entities without a permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected, if the Notes are held in Italy. However, even if the Notes are held in Italy and regardless of the provisions set forth by any applicable double taxation treaty, pursuant to Article 23 of Presidential Decree No. 917 of 22 December 1986, as amended by Legislative Decree of 12 December 2003, No. 344, any capital gains realised, by non-Italian residents without a permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected, through the sale for consideration or redemption of Notes are exempt from taxation in Italy to the extent that the Notes are listed on a regulated market in Italy or abroad and in certain cases subject to filing of required documentation. In case the Notes are not listed on a regulated market in Italy or abroad: (1) as to capital gains realised by non-Italian resident beneficial owners of the Notes with no permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected are exempt from the "*imposta sostitutiva*" in the Republic of Italy on any capital gains realised upon sale for consideration or redemption of the Notes if they are resident, for tax purposes, in a country which recognizes the Italian tax authorities' right to an adequate exchange of information, the so called "white list". If non-Italian residents without a permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected fall under the Risparmio Amministrato regime or the "*Risparmio Gestito*" regime, exemption from Italian capital gains tax will apply on the condition that they file an appropriate self-declaration within the relevant time limit with the authorised financial intermediary stating that they are resident in a country which allows an adequate exchange of information. Pursuant to Article 5, paragraph 5 of the Legislative Decree No 461 of 1997 and Article 6, paragraph 1, of the Legislative Decree No 239 of 1996, such exemption could apply also to non-Italian residents who are (a) international bodies and organizations established in accordance with international agreements ratified in Italy; (b) foreign institutional investors, even though not subject to income tax or to other similar taxes, established in countries which allow an adequate exchange of information with Italy and (c) Central Banks or entities also authorised to manage official reserves of a State. (2) In any event, non-Italian resident persons or entities without a permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected that may benefit from a double taxation treaty with the Republic of Italy, providing that capital gains realised upon the sale or redemption of the Notes are to be taxed only in the country of tax residence of the recipient, will not be subject to the "*imposta sostitutiva*" in the Republic of Italy on any capital gains realised upon sale for consideration or redemption of Notes; in this case, if non-Italian residents without a permanent establishment in Italy to which the Notes are effectively connected fall under the Risparmio Amministrato regime or the "*Risparmio Gestito*" regime, exemption from Italian capital gains tax will apply on the condition that they file the appropriate documents within the relevant time limit with the authorised financial intermediary which include, inter alia, a statement from the competent tax authorities of the country of residence of the non-Italian residents.

### **Atypical Securities**

Notes that cannot be qualified as (1) bonds or as debentures similar to bonds pursuant to Article 44, paragraph 2(C) of Decree No. 917 or as (2) securitized derivatives under Article 67 of Decree No. 917, could be considered as 'atypical' securities pursuant to Article 8 of Law Decree No. 512 of 30 September 1983 as implemented by Law No. 649 of 25 November 1983. In this event, payments relating to Notes may be subject to an Italian withholding tax, levied at the rate of 26.0 %.

The withholding tax mentioned above does not apply to payments made to a non-Italian resident holder of the Notes and to an Italian resident holder of the Securities which is (i) a company or similar commercial entity (including the Italian permanent establishment of foreign entities), (ii) a commercial partnership, or (iii) a commercial private or public institution.

The withholding is levied by the Italian intermediary appointed by the Issuer, intervening in the collection of the relevant income or in the negotiation or repurchasing of the Notes.

### **Inheritance and Gift Taxes**

The transfer by inheritance of the Notes in respect of succession proceeding started from 3 October 2006 is subject to the inheritance tax at the following rates: (i) 4 % if the transfer is made to spouses and direct descendants or ancestors; in this case, the transfer to each beneficiary is subject to taxation if the value exceeds Euro 1,000,000; (ii) 6 % if the transfer is made to brothers and sisters; in this case, the transfer to each beneficiary is subject to taxation if the value exceeds Euro 100,000; (iii) 6 % if the transfer is made to relatives up to the fourth degree, to persons related by direct affinity as well as to persons related by collateral affinity up to the third degree; and (iv) 8 % in all other cases. If the transfer is made in favour of persons with severe disabilities, taxation will apply only if the value of the transaction exceeds Euro 1,500,000. The transfer of the Notes by reason of gift occurred from 29 November 2006 is subject to the gift tax at the following rates: (i) when the donee is the spouse or a relative in direct lineage, the value of the Notes gifted to each beneficial exceeding Euro 1,000,000 is subject to a 4% of gift tax; (ii) when the donee is a relative within the fourth degree or is a relative-in-law in direct line and other relatives-in-law in collateral lineage up to the third degree, the value of the Notes gifted to each beneficial is subject to a 6 % of gift tax; (iii) when the donee is a person not listed under previous points (i) and (ii), the value of the Notes gifted to each beneficial is subject to a 8 % of gift tax.

### **Tax Monitoring Obligations**

Following the approval of the Law no. 97 of 6 August 2013, Italian resident individuals, partnerships carrying out commercial activities (other than *società in nome collettivo*, *società in accomandita semplice* or similar partnerships), professional associations and public and private entities, other than companies, not carrying out commercial activities will be required to report in their yearly income tax return ("UNICO" tax form, RW section), for tax monitoring purposes: the amount of Notes (and of other investments held abroad and foreign financial assets generating foreign source of income taxable in Italy) held at the end of each tax year; and the amount of any transfers from abroad, to abroad and occurred abroad, related to the Notes (and to other investments held abroad and foreign financial assets generating foreign source income taxable in Italy), occurring during each tax year. This also is the case if at the end of the tax year the Notes (or other investments held abroad and foreign financial assets generating foreign source of income taxable in Italy) are no longer held by the above-mentioned subjects. The above subjects will however not be required to comply with the above reporting requirements in respect of Notes deposited for management or administration with qualified Italian financial intermediaries as defined by Italian law and in respect of contracts entered into through the intervention of financial intermediaries, upon condition that the items of income derived from the Notes are collected through the intervention of the same intermediaries.

### **Taxes over Foreign Financial Activities**

The Law Decree n. 201 of 6 December 2001 (subsequently converted into the ordinary Law n. 214 of 22 December 2011) has introduced a tax over financial activities held by Italian tax resident individuals (the "IVAFE").

Starting from 2011, the IVAFE shall be due in the region of 0.10% of the foreign financial activities held by 31 December for 2011 and 2012 and 0.15% held by 31 December 2013 (or that earlier date at which the financial activities have been sold or transferred).

Pursuant to the Law n. 161/2014 starting from 2014 the IVAFE rate is equal to 0.20%.

If the foreign financial activities are traded on regulated markets, the IVAFE shall be calculated on the value determined by such markets.

However, foreign financial activities that are managed by Italian financial intermediaries for the account of Italian tax residents are exempted from the application of the IVAFE.

## Transfer Tax

### General

Law Decree no. 248 as of 31 December 2007 provided for the repeal of the transfer tax (*tassa sui contratti di borsa*). As a result, starting from 31 December 2007 the disposal of Notes does not trigger the application of such transfer tax anymore.

The Law no. 228 as of December 24, 2012 introduced a stamp duty on certain financial transactions (the "**Tobin Tax**"). The Italian Ministry of Finance is expected to issue an implementing Decree in 2013 to set forth the details of the new tax regime. In general terms the Tobin Tax applies to transactions, even if executed abroad, involving shares, bonds converted in shares and equity financial instruments issued by both listed and non-listed companies resident in Italy and derivatives substantially underlying such securities. More specifically, the Tobin Tax is applicable on the transfer of ownership relating to (i) shares, issued by companies which have their registered office in the territory of the Italian State (it should be noted that certain exemptions are provided by the law e.g., regarding intercompany transactions; or listed shares issued by companies having an average market capitalization of less than Euro 500 million); (ii) financial equity instruments as defined pursuant to Article 2346(6) of the Italian Civil Code and issued by companies which have their registered office in the territory of the Italian State; (iii) securities representing such financial instruments (e.g. warrants, covered warrants, certificates), without considering the residence of the parties to the transaction; and (iv) shares deriving from the conversion of bonds.

### 8.6 Taxation in Austria

*This section on taxation contains a general overview of certain Austrian tax aspects in connection with the Notes. It does not claim to fully describe all Austrian tax consequences of the purchase, holding, sale or redemption of the Notes nor does it take into account the noteholders' individual circumstances or any special tax treatment applicable to the noteholder. This general overview is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. This overview is based on Austrian law as in force when drawing up this Prospectus. It is based on the currently valid tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that prospective investors of the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding, sale or redemption of the Notes. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are offered to the public, i.e. legally and factually offered to an indefinite number of persons. As far as not explicitly mentioned otherwise the following overview refers to Noteholders who are individuals resident in Austria holding the Notes as non-business property.*

*The Issuer does not assume responsibility for Austrian withholding tax (Kapitalertragsteuer) at source and is not obliged to make additional payments in case of withholding tax deductions at source.*

#### General Aspects

Income derived by individuals having a domicile or their habitual abode in Austria or corporations having their corporate seat or place of management in Austria (residents) is taxable on a world-wide basis pursuant to the Austrian Income Tax Act or the Austrian Corporate Income Tax Act (unlimited income and corporate income taxation). Individuals who have neither a domicile nor their habitual abode in Austria or corporations which have no corporate seat or principal place of management in Austria (non-residents), are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

#### Notes held privately by Austrian resident Individuals (Unlimited Tax Liability)

Generally, for Notes held as private assets, income arising from the Notes qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) that may arise in the following types: (i) income from the provision of capital (*Überlassung von Kapital*) including interest payments on the Notes (*Zinserträge*), (ii) realised capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) derived from assets that

generate income from the provision of capital, zero coupon bonds and accrued interest, and (iii) for Notes bearing no interest or structured as notes the yield of which is paid according to an underlying reference, income from derivatives including cash settlements, premiums, or realisation amounts. Generally, investment income from the Notes is subject to a special income tax rate of 27.5%. If the interest is paid out to the noteholder by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*), the interest income from the Notes is subject to Austrian withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a rate of 27.5%, which is withheld by the Austrian paying agent. The Austrian paying agent is the Austrian credit institution including Austrian branches of non-Austrian credit institutions or investment service provider domiciled in the EU, which pays out or credits the interest income to the investor or the domestic Issuer (domestic branch of foreign issuer), if it directly pays out the interest income to the investor. The income tax for interest income generally constitutes a final taxation (*Endbesteuerung*) for individuals, irrespectively whether the Notes are held as private assets or as business assets. If the interest income is not subject to Austrian withholding tax because there is no Austrian paying agent, the taxpayer will have to include the interest income derived from the Notes in his personal income tax return pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act.

Realized capital gain means any income derived from the sale or redemption or other disposal of the Notes (including income from zero-coupon-notes). The tax base is, in general, the difference between the sales proceeds or the redemption amount and the acquisition costs, in each case including accrued interest. For Notes held as private assets, the acquisition costs shall not include ancillary acquisition costs. For the calculation of the acquisition costs of Notes held within the same securities account and having the same securities identification number but which are acquired at different points in time, an average price shall apply.

Where an Austrian custodian (*depotführende Stelle*) or Austrian paying agent is involved and pays out or settles the capital gain, also any realized capital gain from the Notes is subject to a 27.5% withholding tax. The 27.5% withholding tax deduction will result in final income taxation for private investors (holding the Notes as private assets) provided that the investor has evidenced the factual acquisition costs of the Notes to the Austrian custodian. If the realized capital gain is not subject to Austrian withholding tax because there is no Austrian custodian or paying agent, the taxpayer will have to include the realized capital gain derived from the Notes in his personal income tax return pursuant to the provisions of the Austrian Income Tax Act.

Expenses and costs which are directly connected with income subject to the special income tax rate of 27.5% (whether withheld at source or declared in the tax return) are not deductible. Taxpayers, whose regular personal income tax is lower than 27.5% may opt for taxation of the income derived from the Notes at their regular personal income tax rate. Any tax withheld will then be credited against the income tax. Such application for opting into taxation at the regular personal income tax rate must, however, include all income subject to the special 27.5% tax rate. Expenses in direct economical connection with such income are also not deductible if the option for taxation at the regular personal income tax rate is made. Whether the use of the option is beneficial from a tax perspective should be determined by consulting a tax advisor.

Capital gains are not only subject to withholding tax upon an actual disposition or redemption of the Notes, but also upon a deemed realization.

A deemed realization takes place due to a restriction of the Austrian taxing right in the Notes (e.g. move abroad, donation to a non-resident, etc). In case that the Notes are held on an Austrian securities account the Austrian withholding agent (custodian or paying agent) has to impose the withholding tax and such withholding tax needs to be deducted only upon actual disposition of the Notes or withdrawal from the account. If the holder of the Notes has timely notified the Austrian custodian or paying agent of the restriction of the taxing right in the Notes (e.g. his or her relocation to the other country), not more than the value increase in the Notes until such notification is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of a notified moving to another member state of the European Economic Area, if the Noteholder presents to the Austrian

custodian or paying agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised.

A deemed realization also takes place upon withdrawals (*Entnahmen*) from an Austrian securities account and other transfers of Notes from one Austrian securities account to another one. Exemptions apply in this case for a transfer of the Securities to another deposit account, if certain information procedures are fulfilled and no restriction of the Austrian taxing right is given (e.g., no donation to a non-resident).

Income from Notes which are not offered to the public within the meaning of the Austrian Income Tax Act would not be subject to withholding tax, if the withholding tax agent is aware of the missing public offer, and in any case not subject to final taxation but subject to the normal progressive personal income tax rate of up to 55% in the highest bracket (for income exceeding €1 million/p.a.).

Losses from Notes held as private assets may only be set off with other investment income subject to the special 27.5% tax rate (excluding, inter alia, interest income from bank deposits and other claims against banks and income from private foundations) and must not be set off with any other income. Austrian tax law provides for a mandatory set-off by the Austrian custodian of losses against investment income from securities accounts at the same custodian (subject to certain exemptions). However, a carry-forward of such losses is not permitted.

#### **Notes held as business assets by Austrian resident Individuals**

Income including capital gain derived from the Notes which are held as business assets are also subject to the special income tax rate of 27.5% deducted by way of the withholding tax. However, realized capital gains, contrary to interest income, have to be included in the annual income tax return and must not be a focus of the taxpayer's business activity, and no final income taxation applies. It should be noted in that context that the difference between the sales price (or redemption amount) and the acquisition costs (including ancillary costs) of Zero Coupon Notes is treated as realized capital gains, not as interest payments. Write-downs and losses derived from the sale or redemption of Notes held as business assets must primarily be set off against positive income from realized capital gains of financial instruments of the same business and only 55% of the remaining loss may be set off or carried forward against any other income in the assessment of the taxpayer. The acquisition costs of Notes held as business assets may also include ancillary costs incurred upon the acquisition, which may be deducted from capital gains in the assessment of the taxpayer. The custodian agent does not implement the offsetting of losses with respect to deposit accounts that are not privately held; instead losses are taken into account upon assessment.

It is noted that expenses and costs (*Aufwendungen und Ausgaben*) directly connected with investment income subject to the special tax rate of 27.5% are also not tax effective in case the Notes are held as business assets.

#### **Notes held by Austrian resident corporations**

Income including capital gains from the Notes derived by corporate noteholders whose seat or place of management is based in Austria is subject to Austrian corporate income tax pursuant to the provisions of the Austrian Corporate Income Tax Act at the general rate of 25% (*Körperschaftsteuergesetz*). Corporate noteholders deriving business income from the Notes may avoid the application of Austrian withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian withholding tax agent, which has to be forwarded to the tax office in charge. If no declaration of exemption was filed the withholding tax might be credited as prepayment to the corporate income tax and refunded with the amount exceeding corporate income tax. There is, inter alia, a special tax regime for qualifying private foundations established under Austrian law (*Privatstiftungen*) (interim tax of 25%, no withholding tax).

#### **Non-resident Holders (Limited Tax Liability)**

Non-resident investors, i.e., individuals who have neither a domicile nor their habitual abode in Austria and corporations that have neither their corporate seat nor their place of management in Austria

(“non-residents”) are not taxable in Austria with their income from the Notes, provided the income is not attributable to a permanent establishment of the investor in Austria.

According to a recent law amendment as of January 1, 2017 the taxation of interest income from the Notes was extended to all non-resident individuals (with the exception of persons resident in a country which grants automatic information exchange to Austria). However, no such taxation of interest income applies to the Notes at hand in the case of non-resident investors, as the issuer has neither its seat nor its place of management in Austria and does not issue the Notes through an Austrian branch being the debtor of the Notes. The exemption of withholding tax requires (among others) a proof of the investor’s non-residence (including certificate of residence of the investor). In case of any tax withheld a refund is possible to the non-resident investors upon their application which has to be filed with the competent Austrian tax office.

Accrued interest in case of a sale or other disposition of the Notes (including the difference between the sales price and the acquisition cost in case of zero-coupon-bonds) is regarded as interest income subject to non-resident taxation if the debtor of the accrued interest (the acquirer of the Notes) has its seat, domicile or its place of management in Austria or is the branch of a foreign bank, and the sales transaction, in the course of which the accrued interest is paid, is handled by an Austrian paying agent. No taxation of interest income applies vis-à-vis non-resident corporate investors. No taxation of interest also applies vis-à-vis individuals who are residents in a country, with which Austria agreed on an automatic exchange of information, if an appropriate proof is provided by the investor. The proof has to be made among others by a certificate of residence of the tax authorities of the investor’s residence state and further documentation in case of corporations. In case of transparent partnerships the residence status of the partners is decisive. Moreover, foreign investors have the possibility to seek relief from any withheld withholding tax in a refund procedure with the Austrian tax office.

If a non-resident individual or corporation receives income from the Notes (including interest income or capital gains) through an Austrian permanent establishment, they are to a large extent subject to the same tax treatment as resident investors, i.e., both interest income and capital gains received via the permanent establishment are subject to tax and also (in case of an Austrian withholding tax agent) to withholding tax, unless an exemption is applicable (see the description for Austrian resident investors).

#### **General information about the automatic exchange of information concerning tax matters**

EU Directive 2003/48/EC (saving interest directive) was replaced by the automatic exchange of information, which is applicable in Austria since January 1, 2017. Therefore, no EU withholding tax on interest payments to individuals resident in another EU member state is triggered anymore since January 1, 2017 (notice transitional provisions).

In this context the Common Reporting Standard Act (CRSA; *Gemeinsame Meldestandardgesetz*) was implemented in national law. The CRSA determines international standards of the automatic exchange of information in Austria and regulates the performance of administrative assistance between Austria and other states in context of the automatic exchange of information. It also includes reporting obligations of financial institutes concerning account information of non-Austrian residents – which are resident in countries taking part in the global standard of information exchange – which has to be transmitted to the responsible tax authority. The first report of a financial institute has to take place until June 30, 2017 and the first interdepartmental exchange until September 2017.

#### **Other Taxes**

Austria does not levy inheritance or gift tax.

However, it should be noted that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*) are subject to foundation entry tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Entry Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*).

In addition, a special notification obligation to the tax authorities exists for gifts from or to Austrian residents according to the Gift Notification Act 2008 (*Schenkungsmitteilungsgesetz 2008*). Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts among relatives, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years.

## 8.7 International Exchange of Information

Based on the so-called "OECD Common Reporting Standard", the states which have committed themselves to implement this standard ("**Participating States**") will exchange potentially taxation-relevant information about financial accounts which an individual holds in a Participating State other than his country of residence. This procedure will commence in 2017 with information for the year 2016. The same applies for the member states of the European Union. Due to an extension of the Directive 2011/16/EU on administrative cooperation in the field of taxation ("**Mutual Assistance Directive**"), the member states will from 2017 onwards (starting with the information for the year 2016) exchange financial information on notifiable financial accounts of individuals which are resident in another member state of the European Union.

So far, the exchange of information on savings interest income was mainly regulated by the EU Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income ("**EU Savings Tax Directive**"). The EU Savings Tax Directive provided for an exchange of information between authorities of the member states regarding interest payments and equivalent payments by paying offices of a member state to a private individual with domicile for tax purposes in another member state. In order to prevent an overlap between the EU Savings Tax Directive and the amended Mutual Assistance Directive, with effect as of 1 January 2017 (Austria) or 1 January 2016 (all other member states), respectively, the EU Savings Tax Directive was repealed (subject to on-going requirements to fulfil administrative obligations such as the reporting and exchange of information relating to, and accounting for withholding taxes on payments made before those dates).

A number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain member states have adopted or agreed to adopt measures similar to the EU Savings Tax Directive (either provision of information or transitional withholding). These measures apply until further amendments to the OECD common reporting standard and the amended Mutual Assistance Directive, respectively.

Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

If a payment under a Note were to be made by a person in a Member State or another country or territory which has opted for a withholding system and an amount of, or in respect of, tax were to be withheld from that payment pursuant to the EU Savings Tax Directive or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to the EU Savings Tax Directive, according to § 7 (Taxation) of the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) the Issuer is not obliged to pay Additional Amounts under the terms of such Note as a result of the imposition of such withholding tax.

## 8.8 FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*)

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, commonly known as FATCA, a "**foreign financial institution**" may be required to withhold on certain payments it makes ("**foreign passthru payments**") to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. The relevant Issuer may be a foreign financial institution for these purposes. A number of jurisdictions have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA ("**IGAs**"), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Under the provisions of certain IGAs (referred to as Model 1 IGAs)

as currently in effect, a foreign financial institution in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA from payments that it makes. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments, are uncertain and may be subject to change. Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments, such withholding would not apply prior to 1 January 2019. Further, Notes issued on or prior to the date that is six months after the date on which final regulations defining "**foreign passthru payments**" are filed with the U.S. Federal Register generally would be "grandfathered" for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date. However, if additional Notes that are not distinguishable from previously issued Notes are issued after the expiration of the grandfathering period and are subject to withholding under FATCA, then withholding agents may treat all Notes, including the Products offered prior to the expiration of the grandfathering period, as subject to withholding under FATCA. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Notes. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Notes, no person will be required to pay additional amounts as a result of the withholding.

## **9. SELLING RESTRICTIONS**

### **9.1 General**

The Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor the Dealer shall have any responsibility therefore.

With regard to each Tranche, the Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the Dealer shall agree and as shall be set out in the Final Terms.

### **9.2 United States of America**

- (a) The Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the U. S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. The Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, any Note constituting part of its allotment within the United States. Accordingly, the Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts as defined in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") with respect to a Note.
- (b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealer in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Clause 5 (1) (p) (i) of the amended and restated Dealer Agreement dated on or around 10 April 2017, the Dealer (i) has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of U. S. Persons, as defined in the Securities Act, except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the completion of the distribution of the relevant Tranche of Notes, within the United States or to, or for the account or benefit of, a U.S. person; and (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it



will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U. S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. Persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the completion of the distribution of the relevant Tranche of Notes. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.

- (c) The Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) The Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of U. S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of U. S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (C) (the "**C Rules**"), as specified in the Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, the Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under U. S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D), (i) it has not offered or sold, and during a 40-day restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States Person, and (ii) the Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States Person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if the Dealer is a United States Person, it has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if the Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of U. S. Treasury Regulation Section 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires Notes in bearer form from the Dealer for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, the Dealer either (a) has repeated and confirmed the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (b) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. The Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, the Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either the Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U. S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

- (f) Each issue of index-linked Notes shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. The Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

### 9.3 European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), the Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "offer of Notes to the public" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by

any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State.

#### 9.4 United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (i) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

#### 9.5 Italian Republic

This Programme has not been submitted for approval by *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* ("**CONSOB**", the Italian Securities Regulator) pursuant to the Italian securities legislation and, accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver any Notes or any copy of this Prospectus or any other document, including offering material relating to the Notes be distributed in the Italian Republic except:

- (a) to "**Qualified Investors**" (*investitori qualificati*), as defined under Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Italian Financial Act**"), as implemented by Article 26, paragraph 1 d) of CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended ("**Regulation No. 16190**"), and pursuant to Article 34-ter, paragraph 1, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 ("**Regulation No. 11971**"), all as amended; or
- (b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Italian Financial Act and its implementing CONSOB regulations including Regulation No. 11971; or
- (c) if the Final Terms in relation to the Notes specify that a Non-exempt Offer may be made in the Italian Republic, provided that such Programme has been approved in another Relevant Member State and notified to CONSOB in accordance with the Prospectus Directive, the Italian Financial Act and Regulation No. 11971.

Any such offer, sale or delivery of Notes or distribution of copies of this Programme or any other document relating to any Notes in the Italian Republic must be made in compliance with the selling restrictions under (a), (b) and (c) above and:

- (i) made by a bank, investment firm or financial intermediary allowed to conduct such activities in the Italian Republic in accordance with the relevant provisions of the Italian Financial Act, Regulation No. 16190, Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Italian Banking Act**"), all as amended and any other applicable laws and regulations;

- (ii) to the extent applicable, in compliance with Article 129 of the Italian Banking Act and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request post-offering information on the offering or issue of securities in the Italian Republic or by Italian persons outside the Italian Republic; and
- (iii) in compliance with any securities, tax, exchange control and any other applicable laws and regulations, including any limitation or notification requirement which may be imposed from time to time, inter alia, by CONSOB or the Bank of Italy or any other Italian authority.

*Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy*

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Notes in the Italian Republic, in accordance with Article 100-*bis* of the Italian Financial Act, where no exemption from the rules of the public offerings applies under (a) and (b) above, the Notes which are initially offered and placed in the Republic of Italy or abroad to qualified investors only but in the following year are regularly ("sistematicamente") distributed on the secondary market in the Republic of Italy to non-qualified investors become subject to the public offer and the prospectus requirement rules provided under the Italian Financial Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Notes being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the Notes for any damages suffered by such non-qualified investors.

## **9.6 Japan**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instruments and Exchange Law**") and disclosure under the Financial Instruments and Exchange Law has not been made with respect to the Notes. The Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered or sold, and will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to or for the benefit of, a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Law and any other applicable laws, regulations and governmental guidelines of Japan.

## 10. GENERAL INFORMATION

### 10.1 Pfandbriefe

The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

#### Introduction

Up to 19 July 2005, Berlin Hyp operated as a mortgage bank (*Hypothekenbank*) under the Mortgage Bank Act in the version as published on 9 September 1998, as amended (*Hypothekenbankgesetz*). Since 19 July 2005, the Pfandbrief operations of the Bank are subject to the Pfandbrief Act of 27 May 2005 as amended (*Pfandbriefgesetz*) which has come into force on 19 July 2005.

As from such date, the legislation accompanying the Pfandbrief Act, *i.e.*, the Act on the Reorganisation of the Law on Pfandbriefe (*Gesetz zur Neuordnung des Pfandbriefrechts*), has rescinded all existing special legislation regarding the Pfandbrief business in Germany, including, *inter alia*, (i) the Mortgage Bank Act applicable to the existing mortgage banks being specialist institutions authorised to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) covered by mortgage loans as well as Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) covered by obligations of public sector debtors (and, in either case, by certain other qualifying assets), (ii) the Act on Pfandbriefe and Related Bonds of Public-Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in the version as published on 9 September 1998, as amended, applicable to various types of public sector banks, including in particular the *Landesbanken*, in respect of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe issued by them, and (iii) finally, the Ship Banking Act (*Schiffsbankgesetz*), as last amended on 5 April 2004, governing the operations of ship mortgage banks issuing Ship Mortgage Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*).

The Pfandbrief Act abolishes the concept of specialist Pfandbrief institutions hitherto prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It establishes a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe as well as Ship Mortgage Pfandbriefe, and, from such date onwards, existing mortgage banks and ship mortgage banks are authorised to engage in most other types of banking transactions, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed in the past. The Act thus creates a level playing field for all German credit institutions, including the *Landesbanken*, operating as universal banks and engaged in the issuance of Pfandbriefe.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain special authorisation under the Banking Act (*Kreditwesengesetz*) from the BaFin and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

Mortgage banks, such as Berlin Hyp, and ship mortgage banks, operating as such up to 19 July 2005 as well as public sector banks (including the *Landesbanken*) carrying on the Pfandbrief business up to such date, are all grandfathered in respect of authorisation for the particular type of Pfandbrief business in which they were engaged at such time. They were required, though, to give a comprehensive notice to the BaFin by 18 October 2005, failing which the BaFin may withdraw the authorisation. Mortgage banks and ship mortgage banks are since 19 July 2005 also authorised to engage in a broad spectrum of other banking transactions, including, *inter alia*, deposit taking, the extension of credits, the guarantee business, underwriting as well as others, up to then not permitted to be carried out by them, contrary to the *Landesbanken*, to which all types of banking transactions have always been open (subject to authorisation).

The operations of all banks engaged in the issuance of Pfandbriefe are since 19 July 2005 regulated by the Pfandbrief Act and the Bank Act, and are subject to the prudential supervision of the BaFin. In particular, the BaFin will carry out audits of the assets forming part of any Cover Pool, regularly in bi-annual intervals. Within this supervision, any mortgage bank shall, upon request, furnish to BaFin information pertaining to its cover situation, including economic recoverability of such cover, and

present supporting documentation. Furthermore, each mortgage bank shall submit to BaFin within two weeks following the end of each quarter a report on their cover pools.

In this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "**Pfandbrief Banks**" which is the term applied by the Pfandbrief Act.

### **Rules applicable to all Types of Pfandbriefe**

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and subject to the prudential supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or "covered" at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the Holders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe, Ship Mortgage Pfandbriefe and Aircraft Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool only for Public Sector Pfandbriefe, a pool covering all outstanding Ship Mortgage Pfandbriefe, and a pool covering all outstanding Aircraft Mortgage Pfandbriefe (each a "**Cover Pool**"). An independent trustee appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors the sufficiency of the cover assets and maintains a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type; such register is maintained by the Pfandbrief Bank.

The aggregate principal amount of assets in these Cover Pools must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe issued against such Cover Pool. Moreover, the aggregate interest yield on any such Cover Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe relating to the Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must also at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in the Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2% (*sichernde Überdeckung*).

Such 2% excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are (i) debt securities of the German government, a special fund of the German government, a German state, the European Communities, the member states of the European Union, the states comprising the European Economic Area, the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development Switzerland, the United States, Canada or Japan, if such countries satisfy certain requirements set out in regulation no. 575/2013; (ii) debt securities guaranteed by any of the foregoing entities; and (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union or appropriate credit institutions which have their corporate seat in a country listed under (i) above if certain requirements set out in regulation no. 575/2013 are met. In addition, to safeguard liquidity, a certain liquidity cushion must be established. Furthermore, BaFin may, with respect to any Cover Pool, order that the Pfandbrief Bank must meet cover requirements in excess of those referred to above insofar as the recoverability of liabilities arising from Pfandbriefe in circulation and derivative transactions used as cover seems not to be ensured.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank have an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

## **Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe**

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 % of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision, in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a state of the European Economic Area, Switzerland, the United States, Canada or Japan.

In addition, the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe may comprise a limited portion of other assets as follows: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2% excess cover described above up to a total sum of 10% of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe referred to below, up to a total of 20% of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (ii) above will be deducted and (iv) claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 %, calculated in each case on the basis of the net present values.

## **Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe**

The Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public bodies, including, but not limited to: (i) the Federal Republic of Germany as well as any German state, municipality or other qualifying public bodies in Germany; (ii) any member state of the European Union or other contracting state of the agreement on the European Economic Area and the respective central banks of such states; (iii) regional governments and local territorial authorities of the countries listed under (ii) above; (iv) Switzerland, the United States, Canada or Japan, and the respective central banks of such countries, if such countries satisfy certain requirements set out in regulation no. 575/2013; (v) regional governments and local territorial authorities of the countries listed under (iv) above if they received a certain classification by the national authority or if certain requirements set out in regulation no. 575/2013 are met; (vi) the European Central Bank, multilateral development banks such as the International Bank for Reconstruction and Development, the Council of Europe Development Bank, the European Investment Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development; and certain international organisations (as defined in regulation no. 575/2013) as well as the European Stability Mechanism; (vii) certain qualifying administrative bodies (*öffentliche Stellen*) of the countries listed under (ii) above; (viii) certain qualifying administrative bodies (*öffentliche Stellen*) of the countries listed under (iv); and (ix) any entity the obligations of which are guaranteed by a public entity referred to or mentioned in (i) through (vi) above or by certain qualifying export credit insurers.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution, up to a total sum of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector Pfandbriefe; and (iii) claims arising under derivatives as mentioned above under "Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe", subject to the conditions and restrictions described in such paragraph. The limitations which apply to Mortgage Pfandbriefe apply here as well.

## **Insolvency Proceedings**

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or

thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against such Cover Pool by the BaFin. In this case, holders of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that holders of Pfandbriefe suffer a loss, Holders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, holders of the Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

One or two administrators (*Sachwalter* - "**Administrator**") will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool's assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the holders of Pfandbriefe. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

### **Pfandbriefe under the Mortgage Bank Act**

As mentioned at the beginning of the Introduction of this section on "Pfandbriefe", up to 18 July 2005 Berlin Hyp's Pfandbrief business was governed by the Mortgage Bank Act under which the Bank issued Mortgage Pfandbriefe, on principles which were in many aspects comparable to a considerable extent to those applying under the Pfandbrief Act.

### **Jumbo-Pfandbriefe**

Jumbo-Pfandbriefe are governed by the same laws as Pfandbriefe and therefore cannot be classified as a type of securities apart from Pfandbriefe. However, in order to improve the liquidity of the Pfandbrief market certain Pfandbrief Banks have agreed upon certain minimum standards for Jumbo-Pfandbriefe (*Mindeststandards von Jumbo-Pfandbriefen*) (the "**Minimum Standards**") applicable to such Pfandbriefe which are issued as Jumbo-Pfandbriefe. These Minimum Standards are not statutory provisions and are subject to changes from time to time. Instead, they should be regarded as voluntary self-restrictions which limit the options issuers have when structuring Pfandbriefe. An overview of the Minimum Standards as of the date hereof is set out below:

- (a) The minimum issue size of a Jumbo Pfandbrief is EUR 1,000,000,000. If the minimum size is not reached with the initial issue, a Pfandbrief may be increased by way of an increase issue to give it Jumbo Pfandbrief status, provided all the requirements stated under (b) to (g) are fulfilled.
- (b) Only Pfandbriefe of straight bond format (i.e. fixed coupon payable annually in arrears, bullet redemption) may be offered as Jumbo Pfandbriefe.
- (c) Jumbo Pfandbriefe must be listed on an organised market in a Member State of the European Union or in another Contracting State of the Agreement on the European Economic Area immediately after issue, although not later than 30 calendar days after the settlement date.
- (d) Jumbo Pfandbriefe must be placed by a syndicate consisting of at least five banks (syndicate banks).
- (e) The syndicate banks act as market makers; in addition to their own system, they pledge to quote prices upon application and bid/ask (two-way) prices at the request of investors on an electronic trading platform and in telephone trading.
- (f) The syndicate banks pledge to report daily for each Jumbo Pfandbrief outstanding (life to maturity from 24 months upwards) the spread versus asset swap. The average spreads,



which are calculated for each Jumbo Pfandbrief by following a defined procedure, are published on the website of the Verband Deutscher Pfandbriefbanken ([www.pfandbrief.de](http://www.pfandbrief.de)).

- (g) A subsequent transfer to the name of an investor is not permitted (restriction on transferability). It is permitted to buy back securities for redemption purposes or for cover pool monitor administration if the outstanding volume of the issue does not fall below EUR 1,000,000,000 at any time. The issuer must publicly announce any buyback, the planned volume thereof and the issue envisaged for repurchase at least 3 banking days in advance, and make sure that extensive transparency is given in the market. After a buyback transaction it is not permitted to increase the issue in question for a period of one year.
- (h) If one of the requirements stated in the above provisions is not met, the issue will lose its Jumbo Pfandbrief status. Jumbo Pfandbriefe that were issued before April 28, 2004, and have a volume of less than EUR 1,000,000,000 retain Jumbo status notwithstanding (a) above provided the other requirements in the above provisions are fulfilled.

The Minimum Requirements are supplemented by additional recommendations (*Empfehlungen*; - "**Recommendations**") and a code of conduct applicable to issuers of Jumbo-Pfandbriefe (*Wohlverhaltensregeln für Emittenten* - "**Code of Conduct**"). Neither the Recommendations nor the Code of Conduct are statutory provisions.

## **10.2 Use of Proceeds and Reasons for the Offer**

The net proceeds from each issue will be used for general financing purposes of the Issuer. If, in respect of any particular issue, there is a particular identified use of proceeds other than using the net proceeds for the Issuer's general financing purposes, then this will be stated in the relevant Final Terms. In any case, the Issuer is free in the use of the proceeds from each issue of the Notes. This also applies in case of so called "Green Bonds" which serve the refinancing of eligible assets as further specified in the Final Terms.

## **10.3 Listing Information**

Application has been made to list and trade Notes to be issued under the Programme on the markets of the Berlin Stock Exchange appearing on the list of regulated markets published by the European Commission (*Börse Berlin, regulierter Markt*). However, Notes may be issued under the Programme which will be listed on other or further stock exchanges (including stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or which will not be listed at all.

## **10.4 Clearing Systems**

Notes will be accepted for clearance through one or more Clearing Systems as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany ("**CBF**"), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**").

## **10.5 Authorisation**

The establishment of the Programme was authorised by resolution of the board of managing directors on 4 April 2006. The 2017 update of the Programme was authorised by resolution of the board of managing directors on 29 March 2017.

## **10.6 Interests of Natural and Legal Persons, including conflict of interests, involved in the Issue/Offer**

Certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from and creditors of the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

In particular, certain of the Dealers and their affiliates may have positions, deal or make markets in the Notes issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not

limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and its affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or the Issuer's affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

There exist no conflicts of interests other than the ones mentioned under this paragraph or in the section "Risk Factors regarding Berlin Hyp" or as specified in the applicable final terms.

#### **10.7 Increase of Programme Limit**

In the case of an increase of the Programme Limit, the Issuer will procure the making of a new Base Prospectus.

**11. NAMES AND ADDRESSES**

**ISSUER**

Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany

**ARRANGER**

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 München  
Federal Republic of Germany

**DEALERS**

UniCredit Bank AG  
Arabellastrasse 12  
81925 München  
Federal Republic of Germany

Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany

**FISCAL AGENT**

Berlin Hyp AG  
Budapester Strasse 1  
10787 Berlin  
Federal Republic of Germany

**LEGAL ADVISOR TO THE DEALERS**

Mayer Brown LLP  
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37  
60327 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**AUDITORS OF THE ISSUER**

KPMG Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Klingelhöferstraße 18  
10785 Berlin  
Federal Republic of Germany

## 12. INFORMATION INCORPORATED BY REFERENCE

The following information shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Prospectus and has been published on the website of the issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see <http://www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt>). Parts contained in the information incorporated by reference other than information listed in the table below are for information purposes only, and do not form part of this Prospectus. The non-incorporated parts of the information incorporated by reference are either not relevant for the investors or covered elsewhere in the Prospectus:

Document	Page Reference	Incorporated on page of the Prospectus
<b>Base Prospectus relating to the €25,000,000,000 offering Programme of Berlin Hyp AG dated 30 March 2016</b>		
Annual Balance Sheet of Berlin Hyp AG to 31 December 2015....	G-1 – G-2	63
Profit and Loss Account of Berlin Hyp AG for the period from 1 January to 31 December 2015.....	G-3	63
Statement of Changes in Equity and Flow-of-Funds Statement.....	G-4	63
Notes .....	G-5 – G-20	63
Auditors' Report.....	G-21	63
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (English Language Version)	83 – 164	81
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	166 – 257	164
<b>Base Prospectus relating to the €25,000,000,000 offering Programme of Berlin Hyp AG dated 23 March 2015:</b>		
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (English Language Version)	86 – 160	81
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	161 – 258	164
<b>Base Prospectus relating to the €25,000,000,000 offering Programme of Berlin Hyp AG dated 21 March 2014:</b>		
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (English Language Version)	77 – 156	81
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	157 – 244	164
<b>Base Prospectus relating to the €25,000,000,000 offering Programme of Berlin Hyp AG dated 22 March 2013:</b>		
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (English Language Version)	65 – 142	81
Terms and Conditions of the Notes and Pfandbriefe (German Language Version)	143 – 230	164

The information set out in the table above is incorporated by reference into this Prospectus. The documents from which information is incorporated by reference into this Prospectus have been deposited with the German Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)*) in connection with the approvals of the prospectuses dated 30 March 2016 (the "**2016 Prospectus**"), 23 March 2015 (the "**2015 Prospectus**"), 21 March 2014 (the "**2014 Prospectus**") and 22 March 2013 (the "**2013 Prospectus**") with regard to the € 25,000,000,000 Offering Programme of Berlin Hyp AG. The 2015 Prospectus, the 2014 Prospectus and the 2013 Prospectus were approved by the German Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)) on 30 March 2016, 23 March 2015, 21 March 2014 and 22 March 2013, respectively, and were published on the webpage of the Issuer [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de) (see <http://www.berlinhyp.de/fuer-kapitalmarktinvestoren/basisprospekt>) on or around the same respective date.

**13. ANNEX**

# Annual Balance Sheet of Berlin Hyp AG to 31 December 2016

Assets	€	31.12.2016 €	31.12.2015 T€
<b>1, Cash reserves</b>			
a) Cash in hand	3,398.73		5
b) Credit balance at central banks	8,845,471.84		5,872
of which: at Deutsche Bundesbank € 8,845,471.84 (2015: T€ 5,872)		<b>8,848,870.57</b>	5,877
<b>2, Public-sector debt and bills of exchange admitted for refinancing at central banks</b>		<b>0.00</b>	0
<b>3, Claims against banking institutions</b>			
a) Mortgage loans	0.00		0
b) Public sector loans	263,448,108.42		383,447
c) Other receivables	288,045,391.37		289,545
of which: due on demand € 2,658,378.53 (2015: T€ 10,437) with securities as collateral € 0.00 (2015: T€ 0)		<b>551,493,499.79</b>	672,992
<b>4, Claims against customers</b>			
a) Mortgage loans	18,124,709,093.56		17,898,123
b) Public sector loans	1,228,335,978.66		2,651,931
c) Other receivables	16,638,870.85		60,067
of which: with securities as collateral € 0.00 (2015: T€ 0)		<b>19,369,683,943.07</b>	20,610,121
<b>5, Debentures and other fixed-interest securities</b>			
a) Money market securities			
aa) Issued by public institutions	0.00		0
of which: eligible as security at Deutsche Bundesbank € 0.00 (2015: T€ 0)			
ab) From other issuers	0.00		0
of which: eligible as security at Deutsche Bundesbank € 0.00 (2015: T€ 0)			
	0.00		0
b) Bonds and debentures			
ba) Issued by public institutions	2,939,514,139.00		2,792,659
of which: eligible as security at Deutsche Bundesbank € 2,939,514,139.00 (2015: T€ 2,761,050)			
bb) From other issuers	2,842,477,959.00		3,692,365
of which: eligible as security at Deutsche Bundesbank € 2,842,477,959.00 (2015: T€ 3,692,365)			
	<b>5,781,992,098.00</b>		6,485,024
c) Own debentures	0.00		0
Nominal amount € 0.00 (2015: T€ 0)		<b>5,781,992,098.00</b>	6,485,024
<b>6, Shares and other non-fixed-interest securities</b>		<b>0.00</b>	0
<b>6a, Trading portfolio</b>		<b>0.00</b>	0
<b>7, Interests</b>		<b>0.00</b>	0
of which: in banking institutions € 0.00 (2015: T€ 0) in financial services institutions € 0.00 (2015: T€ 0)			
<b>Carryover</b>		<b>25,712,018,411.43</b>	27,774,014

Liabilities	€	31.12.2016 €	31.12.2015 T€
<b>1. Liabilities to banking institutions</b>			
a) Registered mortgage Pfandbriefe issued	354,759,556.53		355,941
b) Registered public Pfandbriefe issued	279,830,022.06		377,769
c) Other liabilities	4,179,123,066.01		5,562,791
of which: due on demand € 142,135,732.28 (2015: T€ 170,233) Registered Pfandbriefe delivered to the lender as collateral for loans taken up € 0.00 (2015: T€ 0) and public registered Pfandbriefe delivered € 0.00 (2015: T€ 0)		<b>4,813,712,644.60</b>	6,296,501
<b>2. Liabilities to customers</b>			
a) Registered mortgage Pfandbriefe issued	2,373,998,137.79		2,479,481
b) Registered public Pfandbriefe issued	1,029,695,695.34		1,245,569
c) Other liabilities	2,072,767,900.54		2,623,857
of which: due on demand € 242,366,871.04 (2015: T€ 88,125) Registered Pfandbriefe delivered to the lender as collateral for loans taken up € 0.00 (2015: T€ 0) and public registered Pfandbriefe delivered € 0.00 (2015: T€ 0)		<b>5,476,461,733.67</b>	6,348,907
<b>3. Securitised liabilities</b>			
a) Debentures issued			
aa) Mortgage Pfandbriefe	8,039,879,415.02		7,925,867
ab) Public Pfandbriefe	1,639,590,127.47		1,649,716
ac) Other debentures	3,935,397,021.74		3,807,405
	13,614,866,564.23		13,382,988
b) Other securitised liabilities	0.00		0
of which: money market securities € 0.00 (2015: T€ 0)		<b>13,614,866,564.23</b>	13,382,988
<b>3a. Trading portfolio</b>		<b>0.00</b>	0
<b>4. Trust liabilities</b>		<b>0.00</b>	3
of which: trustee loans € 0.00 (2015: T€ 3)			
<b>5. Other liabilities</b>		<b>526,483,589.92</b>	603,370
<b>6. Prepaid income</b>			
a) From issue and loan business	216,995,559.15		284,738
b) Other	0.00		0
		<b>216,995,559.15</b>	284,738
<b>6a. Deferred tax liabilities</b>		<b>0.00</b>	0
<b>7. Provisioning reserves</b>			
a) Provision for pensions and similar obligations	132,573,650.00		113,475
b) Tax provision	665,000.00		1,256
c) Other provision	29,948,656.40		30,249
		<b>163,187,306.40</b>	144,980
<b>8. Subordinated liabilities</b>		<b>453,587,168.05</b>	443,170
<b>Carryover</b>		<b>25,265,294,566.02</b>	27,504,657

# Annual Balance Sheet of Berlin Hyp AG to 31 December 2016

Assets	€	31.12.2016 €	31.12.2015 T€
<b>Carryover</b>		<b>25,712,018,411.43</b>	<b>27,774,014</b>
<b>8. Shares in affiliated enterprises</b>		<b>25,646.61</b>	<b>26</b>
of which: in banking institutions € 0.00 (2015: T€ 0)			
in financial services institutions € 0.00 (2015: T€ 0)			
<b>9. Trust assets</b>		<b>0.00</b>	<b>3</b>
of which: trustee loans € 0.00 (2015: T€ 3)			
<b>10. Equalisation claims against public-sector institutions including debentures arising from their exchange</b>		<b>0.00</b>	<b>0</b>
<b>11. Intangible investment assets</b>			
a) Internally produced commercial property rights and similar rights and values	0.00		0
b) Purchased concessions, commercial rights and similar rights and values as well as licences for such rights and values	6,809,783.00		4,719
c) Goodwill	0.00		0
d) Payments in advance	3,462,526.87		2,414
		<b>10,272,309.87</b>	<b>7,133</b>
<b>12. Tangible assets</b>		<b>58,131,276.59</b>	<b>58,768</b>
<b>13. Unpaid contributions to the subscribed capital</b>		<b>0.00</b>	<b>0</b>
<b>14. Other assets</b>		<b>337,222,250.35</b>	<b>397,794</b>
<b>15. Prepaid income</b>			
a) From issue and loan business	235,584,053.33		304,911
b) Other	943,774.97		911
		<b>236,527,828.30</b>	<b>305,822</b>
<b>16. Deferred taxes</b>		<b>0.00</b>	<b>0</b>
<b>17. Surplus arising from offsetting</b>		<b>0.00</b>	<b>0</b>
<b>18. Deficit not covered by equity</b>		<b>0.00</b>	<b>0</b>
<b>Total assets</b>		<b>26,354,197,723.15</b>	<b>28,543,560</b>

Liabilities	€	31.12.2016 €	31.12.2015 T€
<b>Carryover</b>		<b>25,265,294,566.02</b>	<b>27,504,657</b>
<b>9. Profit-sharing rights capital</b>		<b>0.00</b>	<b>0</b>
of which: due within two years € 0.00 (2015: T€ 0)			
<b>10. Fund for general bank risks</b>		<b>153,000,000.00</b>	<b>103,000</b>
<b>11. Equity</b>			
a) Called-up capital			
aa) Subscribed capital	753,389,240.32		753,389
ab) Less unpaid contributions not called up	0.00		0
	753,389,240.32		753,389
b) Capital reserve	158,316,268.74		158,316
c) Profit reserves			
ca) Statutory reserve	22,022,655.29		22,023
cb) Reserve for own shares in companies with a controlling or majority holding	0.00		0
cc) Articles of Association reserve	0.00		0
cd) Other profit reserves	0.00		0
	22,022,655.29		22,023
d) Balance sheet profit	2,174,992.78		2,175
		<b>935,903,157.13</b>	<b>935,903</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>26,354,197,723.15</b>	<b>28,543,560</b>
<b>1. Contingent liabilities</b>			
a) Liabilities from guarantees and warranty contracts		<b>129,626,421.00</b>	<b>123,609</b>
<b>2. Other obligations</b>			
a) Irrevocable loan commitments		<b>1,895,247,764.47</b>	<b>1,302,999</b>



# Profit and Loss Account

of Berlin Hyp AG for the period from 1 January to 31 December 2016

Expenditure	€	2016	2015
		€	T€
<b>1. Interest expenditure</b>	220,432,352.99		340,060
less positive interest	19,912,317.25	<b>200,520,035.74</b>	7,532 332,528
<b>2. Commission expenditure</b>		<b>5,496,534.81</b>	6,729
<b>3. Net expenditure of the trading portfolio</b>		<b>0.00</b>	0
<b>4. General operating expenditure</b>			
a) Staff expenditure			
aa) Wages and salaries	55,291,045.81		51,255
ab) Social security contributions and expenditure for retirement pensions and support of which: for retirement pensions € 101,398.20 (2015: T€ 18,476)	7,321,883.08		25,283
	<b>62,612,928.89</b>		76,538
b) Other operating expenditure	55,308,022.89		43,173
of which: expenditure for bank levy € 10,940,207.31			
	<b>117,920,951.78</b>		119,711
<b>5. Depreciations and valuation adjustments on intangible investment assets and tangible assets</b>		<b>4,401,296.90</b>	4,115
<b>6. Other operating expenditure</b>		<b>28,848,988.20</b>	9,881
<b>7. Depreciations and valuation adjustments on claims and specific securities and additions to provision made for lending</b>		<b>35,709,287.53</b>	18,802
<b>8. Depreciations and valuation adjustments on interests, shares in affiliated enterprises and securities held as investment assets</b>		<b>0.00</b>	0
<b>9. Expenditure for loss assumptions</b>		<b>0.00</b>	0
<b>10. Expenditure for bank levy</b>			11,400
<b>11. Allocation to the fund for general banking risks</b>		<b>50,000,000.00</b>	20,000
<b>12. Extraordinary expenditure</b>		<b>0.00</b>	2,120
<b>13. Taxes on income and earnings</b>		<b>-296,301.00</b>	996
<b>14. Other taxes not shown under Item 6</b>		<b>183,092.54</b>	182
<b>15. Profits transferred on the basis of a profit pool, a profit transfer or partial profit transfer agreement</b>		<b>73,022,799.19</b>	92,025
<b>16. Net income for the year</b>		<b>0.00</b>	0
Total expenditure		<b>515,806,685.69</b>	618,489
<b>1. Net income for the year</b>		<b>0.00</b>	0
<b>2. Profit/loss carryforward from the previous year</b>		<b>2,174,992.78</b>	2,175
<b>3. Balance sheet profit</b>		<b>2,174,992.78</b>	2,175

Income	€	2016	2015
		€	T€
<b>1. Interest income from</b>			
a) Lending and money market business	419,479,534.48		479,273
less negative interest from loan and money market transactions	6,227,687.74	413,251,846.74	499 478,774
b) Fixed-income securities and book-entry securities	43,133,856.39		77,037
		<b>456,385,703.13</b>	555,811
<b>2. Current income from</b>			
a) Shares and other non-fixed-interest securities	0.00		0
b) Interests	0.00		0
c) Shares in affiliated companies	0.00		0
		<b>0.00</b>	0
<b>3. Income from profit pooling, profit transfer or partial profit transfer agreements</b>		<b>0.00</b>	0
<b>4. Commission income</b>		<b>48,087,752.65</b>	37,528
<b>5. Net earnings of the trading portfolio</b>		<b>0.00</b>	0
<b>6. Income from attributions to claims and specific securities and the dissolution of reserves for lending</b>		<b>0.00</b>	0
<b>7. Income from attributions to interests, shares in affiliated enterprises and securities treated as investment assets</b>		<b>2,781,943.04</b>	614
<b>8. Other operating income</b>		<b>8,551,286.87</b>	24,536
<b>9. Income from the dissolution of the fund for general bank risks</b>		<b>0.00</b>	0
<b>10. Net loss for the year</b>		<b>0.00</b>	0
Total income		<b>515,806,685.69</b>	618,489

# Statement of Changes in Equity and Cash Flow Statement

T€	Subscribed capital	Capital reserves	Revenue reserves	Balance sheet profit	Total equity
<b>As at 31.12.2015</b>	<b>753,389</b>	<b>158,316</b>	<b>22,023</b>	<b>2,175</b>	<b>935,903</b>
Capital increases	0	0	0	0	0
Dividend payments	0	0	0	0	0
Other changes pursuant to Section 272 (2) No. 4 German Commercial Code (HGB)	0	0	0	0	0
<b>As at 31.12.2015</b>	<b>753,389</b>	<b>158,316</b>	<b>22,023</b>	<b>2,175</b>	<b>935,903</b>

The cash flow statement provides information on the status and development of the Bank's funds, separated according to the divisions of operating business activities, investment activities and finance activities. It is prepared in accordance with German Accounting Standard No. 21 (DRS 21).

Cash flows for operating business activities are allocated by separating them from operating results. The cash flow from investment activities largely results from deposits and withdrawals in connection with the sale or acquisition of financial and/or tangible assets. In assessing net cash from financing activity, changes in subordinated liabilities are taken in consideration alongside relations to equity suppliers.

The cash and cash equivalent shown includes the cash reserve, which is composed of cash holdings and credit balances with central banks. There are no restrictions on the disposal of cash and cash equivalents. Expenses from the profit transfer agreement with Landesbank Berlin Holding AG, Berlin of € 73.0 million are reported separately. The transfer of profits for the 2015 financial year is reported in cash flow from financing activities. The extraordinary expenditure of € 19.1 million arising in the financial year results from the release of the full amount of the BilMoG difference pursuant to Article 67 (1) Introductory Law to the German Commercial Code (EGHGB), which increases the reserves.

Cash Flow Statement in T€ (+ = cash inflow, - = cash outflow)	2016	2015
<b>Net income for the year</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Depreciations, value adjustments/attributions to claims and items of investment assets	136,379	24,772
Increase/decrease in reserves	-869	4,598
Other expenditure/income without payment effect	0	0
Profit/loss from the sale of investment asset items	-8,235	-20,840
Profit and loss transfer agreement	73,023	92,025
Other adjustments (on balance)	-78,481	7,052
<b>Increase/decrease in</b>		
Claims against banking institutions	88,173	193,522
Claims against customers	1,138,279	-327
of the securities (unless they are financial investments)	-38,154	524,963
Other assets from current business operations	129,838	-210,710
Liabilities to banking institutions	-1,415,692	-1,970,012
Liabilities to customers	-878,983	701,536
Asset-backed liabilities	246,977	760,999
Other liabilities from current business operations	-115,143	36,442
Interest expenditure/interest income	-255,866	-223,283
Expenditure/income from extraordinary items	19,076	2,120
Income tax expenditure/earnings	-296	996
Interest payments and dividend payments received	560,922	631,648
Interest paid	-276,246	-370,246
Extraordinary in-payments	0	0
Extraordinary disbursements	0	0
Income tax payments	-35	-145
<b>Cash flow from current business operations</b>	<b>-675,334</b>	<b>-1,217,962</b>
<b>In-payments from disposals of the</b>		
financial investment assets	727,235	1,291,830
tangible assets	0	1
intangible investment assets	0	0
<b>Disbursements for investments in</b>		
financial investment assets	0	0
tangible assets	-1,689	-2,174
intangible investment assets	-5,215	-4,013
Change of funds from other investment activity (balance)	0	0
In-payments from extraordinary items	0	0
Disbursements from extraordinary items	0	0
<b>Cash flow from investment activities</b>	<b>720,331</b>	<b>1,285,644</b>
In-payments from equity contributions by shareholders of the parent company	0	0
In-payments from equity contributions by other shareholders	0	0
Disbursement from reductions in equity to shareholders of the parent company	0	0
Disbursement from reductions in equity to other shareholders	0	0
In-payments from extraordinary items	0	0
Disbursements from extraordinary items	0	0
Dividends paid to shareholders of the parent company	0	0
Dividends paid to other shareholders	0	0
Change of funds from other capital (balance)	50,000	-3,000
Change of funds from previous year's profit and loss transfer	-92,025	-68,095
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>-42,025</b>	<b>-71,095</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the previous period</b>	<b>5,877</b>	<b>9,290</b>
Cash flow from operating activities	-675,334	-1,217,962
Cash flow from investment activities	720,331	1,285,644
Cash flow from financing activities	-42,025	-71,095
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>8,849</b>	<b>5,877</b>

# Notes

Berlin Hyp AG is a public company under German law and is headquartered in Berlin. It is registered in the Commercial Register of the District Court of Charlottenburg under HRB 560530 and is licensed to provide banking business and financial services.

## General Information on the Structure of the Annual Accounts and on the Balance Sheet and Evaluation Methods

The annual accounts of Berlin Hyp are prepared according to the provisions of the German Commercial Code (HGB), supplementary stock corporation law provisions (AktG) and in consideration of the German Pfandbrief Act (PfandBG) and the Regulation on the Accounts of Banking Institutions (RechKredV).

The balance sheet and profit and loss account are structured in accordance with the provisions of the Regulation on the Accounts of Banking Institutions (RechKredV), and supplemented by the items stipulated for Pfandbrief banks.

Berlin Hyp holds shares in a subsidiary that has no material influence on the representation of the financial, assets and earnings situation of Berlin Hyp. Berlin Hyp AG has no legal obligation to produce consolidated annual accounts according to the International Financial Reporting Standards (IFRS) pursuant to Section 290 German Commercial Code (HGB) in conjunction with Section 315a German Commercial Code (HGB).

## Reporting and Valuation Principles

The valuation of assets and liabilities occurs according to the provisions of Sections 252 ff German Commercial Code (HGB), taking into account the special regulations for banking institutions pursuant to Sections 340 ff German Commercial Code (HGB).

The same reporting and valuation principles were applied in the annual accounts as at 31 December 2016 as were applied in the annual accounts for the previous year. Any amendments arising are explained below.

## Claims and Liabilities

Claims are shown at their nominal amount, and liabilities are shown at their settlement amount. The difference between amounts paid out and par value is reported as prepaid expenses and deferred income, respectively, to the extent that it is classified as interest and released over their term.

Discounted debentures are displayed with their issue amount including accrued interest on the basis of issue yields.

Recognisable risks in the loan business were taken into proper consideration through the formation of specific valuation allowances, lump-sum specific valuation allowances and reserves. Lump-sum value adjustments are in place for latent risks in the accounts receivable – in addition to the general fund for banking risks in accordance with Section 340g German Commercial Code (HGB) reported in the balance sheet. The lump-sum specific valuation allowances and the lump-sum value adjustments are determined using mathematical statistical procedures on the basis of the expected loss concept. When identifying income and expenses related to risk provisioning, the right to choose full compensation is exercised (Section 340f (3) German Commercial Code (HGB)). Interest is not recognised for irrecoverable claims.

## Repurchase Agreements

The financial instruments that the bank, in its capacity as a pension provider, transfers within the framework of genuine repurchase agreements are entered in the balance sheet and evaluated according to their classification. The corresponding liability is carried in the sum of the agreed redemption price, taking into account accrued interest. The difference between the redemption price and the amount received is considered in the interest result on a pro rata basis.

## Securities

With the exception of the accounting units pursuant to Section 254 German Commercial Code (HGB) and the investment portfolio, the amounts included in the “Debentures and other fixed-interest securities” item were evaluated

according to the strict lower-of-cost-or-market principle (Section 253 German Commercial Code (HGB)). The accounting units pursuant to Section 254 German Commercial Code (HGB) and the investment portfolio were recognised at fair value to the extent it does not exceed the amortised cost. Fair value in active markets corresponds to the stock market or market price on the reporting date.

Securities valued like assets were evaluated as amortised costs and, providing there are no grounds for sustained appreciation, they are written up or off at the nominal value in case of purchase prices that deviate from the nominal value at consistent interest rates up to the respective due date. Reversal of an impairment loss in the fixed assets of rededicated securities is presented in the net income from investments.

## Shares in Affiliated Enterprises

Shares in affiliated enterprises are included at cost. Where a loss of value is expected to be permanent, they are written down to the lower fair value. If the reasons for the permanent decrease in value no longer exist, write-ups are undertaken to an amount which may not exceed the amortised cost.

## Fixed Assets and Intangible Assets

Fixed and intangible assets with limited useful lives are reported at amortised cost, less impairment losses to the lower fair value. Amortisation and depreciation are spread over the useful economic life of the assets. Low-value fixed assets (Section 6 (2) German Income Tax Code (EStG)) are written off either completely in the acquisition year or else consolidated during a period of five years. The period of amortisation for the software and licences listed under “Intangible investment assets” ranges between three and five years. Payments in advance are recognised at their nominal amounts.

## Reserves

For contingent liabilities, reserves were formed for the sum of the expected claims, taking into account expected price and cost increases. The materiality of the discounting of reserves with residual terms of more than one year is reviewed regularly.

Pension reserves are assessed based on actuarial principles employing a discount rate of 4.01 % of the cash value of the obligations already accrued. The actuarial interest refers to the interest rate determined by Deutsche Bundesbank as at 31 December 2016, which results as a ten-year average interest rate from an assumed residual term of 15 years (Section 253 (2) Sentence 2 German Commercial Code (HGB)). The difference between the recognition of provisions in accordance with the actuarial interest rates of the past ten financial years and the recognition of provisions in accordance with the corresponding average market interest rates for the past seven financial years (discount rate of 3.24 %) amounts to € 19.5 million; the difference is not taken into account as being suspended for payment.

The pension obligations are based on the projected unit credit method using the 2005 G Heubeck Guideline Tables as the biometric basis for calculation. A salary and career trend of 2.5 % per annum is calculated starting in 2017. The projected pension trend has accordingly been set at between 1.0 % and 2.0 % per annum, depending on the pension scheme involved. Active members of the Board of Management have a calculated salary and career trend of between 0.0 % and 5.0 % starting in 2017. The age-dependent fluctuation has been considered at a rate from 1.5 % (over 40 years) to 4.8 % (up to 30 years).

As at 1 January 2010, the revaluation of pension reserves in accordance with the German Accounting Law Adjustment Act (BilMoG) resulted in an adjustment amount in the sum of T€ 31,793 which, pursuant to Article 67 (1) Introductory Law to the German Commercial Code (EGHGB), was to be distributed over a period of up to 15 years. The as yet unretained difference of T€ 19,076 was repaid in full in 2016. The reserve for early retirement obligations is set at cash value discounted by a maturity-linked discounting factor of the cash value of future earnings. The 2005 G Heubeck Guideline Tables are used as a biometric accounting basis. The bank reports income from the adjustment of parameters under the operating result.

### Derivatives

The reporting and entering of derivative financial instruments occurs in off-balance-sheet accounts. There are no trading positions. In terms of derivative contracts, both banking institutions and the bank's borrowers (customer derivatives) are possible counterparties. Accrued interest from interest and currency swaps is treated as deferred interest according to period; the entry occurs under the headings "Claims" and "Liabilities". Interest income and expenses from secured swap transactions are settled with the interest income and expenses of the respective secured item; thus the interest result from the entire hedging relationship is displayed in the corresponding item of the profit and loss account.

Among other instruments, the bank uses swaptions and forward rate agreements to steer its interest-bearing operations at macro level. Paid option premiums are presented under the balance sheet heading "Other assets" and received option premiums under "Other liabilities" and are accrued on a time basis following the termination of the option period in case of expiry or utilisation in respect of the term of the underlying transactions over prepaid expenses and deferred income. Paid and received non-recurring payments (upfront payments) and premiums for caps/floors/collars are entered in the balance sheet as deferred income and deferred on a pro-rata basis over their respective terms. The compensation payments due from forward rate agreements following the termination of the waiting period are entered immediately. The bank does not hold any credit derivatives.

### Accounting Units

Within the context of economic hedging relationships, the bank hedges debentures and other fixed-income securities, book claims, short-term liabilities, securitised liabilities and pending transactions (payment obligations relating to irrevocable loan commitments) against the risk of a change in interest rates. As accounting units pursuant to Section 254 German Commercial Code (HGB), underlying debentures and other fixed-income securities are designated at the level of the individual transactions with a total nominal holding value of € 4.6 billion as at 31 December 2016 (2015: € 4.4 billion). Accounting units are only formed at the micro level, meaning that changes in values from the hedged risk are offset by the

underlying transactions of the individual hedging instruments; the hedging relationships in questions are perfect hedging relationships. No ineffectiveness relevant to the accounting can arise on account of the correlation of all factors affecting value between the hedged portion of the underlying transaction and the portion of the hedging instrument to be hedged. As a result, the critical term match method is used to assess both the prospective and the retrospective effectiveness of the accounting unit. Risks hedged by the accounting units amounted to € 303.1 million as at the 2016 reporting date (2015: € 345.1 million). The bank applies the net hedge presentation method. Changes in the value of underlying transactions and hedging instruments attributable to unsecured risks are not offset and recognised in accordance with general provisions.

### Loss-Free Evaluation of the Banking Book

Berlin Hyp conducts an audit of the loss-free evaluation of interest rate-related transactions on the banking book (interest book) on the basis of IDW RS BFA 3. As Berlin Hyp did not allocate any transactions to the trading book, the banking book includes all interest-bearing transactions, including derivative financial instruments. Taking a cash value approach, the audit yielded no provision requirements.

### Calculating Fair Values

In individual cases where prices for securities and claims were not available as at the balance sheet date on the basis of active markets via external market suppliers, the market values for such financial instruments were determined on the basis of evaluation models. These are standard discounted cash flow procedures that consider issuer and asset class-specific interest curves and credit spreads.

The market values of the derivatives were calculated on the basis of a tenor-specific swap yield curve, taking into consideration counterparty risks.

### Currency Conversion

The valuation of assets, debts and off-balance-sheet transactions in foreign currencies is undertaken on the basis of Section 256a German Commercial Code (HGB) in connection with Section 340h German Commercial Code (HGB). The conversion is carried out at the reference prices provided on a daily basis by the Risk Controlling division of Landesbank Berlin AG, Berlin. The bank applies the principle of special cover in accordance with Section 340h

German Commercial Code (HGB). Income and expenditure from the evaluation of foreign currencies are reported net under "Other operating income".

### Compliance Declaration

The bank has filed a compliance declaration in accordance with Section 161 German Stock Corporation Act and has made it available on its Internet portal [www.berlinhyp.de](http://www.berlinhyp.de). Please refer to the Management Report.

### Explanations of the Profit and Loss Account and the Balance Sheet

#### Profit and Loss Account

Net Interest Income in T€	2016	2015
Interest income from		
Mortgage loans	408,953	467,197
Public-sector loans	4,655	10,279
Other receivables	-356	1,298
Fixed-interest securities and book-entry securities	43,134	77,037
	<b>456,386</b>	<b>555,811</b>
Earnings from profit and loss transfer agreements	0	0
Interest expenditure for		
Deposits and registered Pfandbriefe	120,677	209,327
Securitised liabilities	67,633	110,114
Subordinated liabilities and profit-sharing rights	12,210	13,087
	<b>200,520</b>	<b>332,528</b>
Net interest income	<b>255,866</b>	<b>223,283</b>

Interest income includes negative interest of € 6.2 million (2015: € 0.5 million), while interest expenditure includes positive interest of € 19.9 million (2015: € 7.5 million). A previous-year column was added to the profit and

loss account to ensure a transparent presentation. Interest and commission income as well as other operational income was largely earned domestically.

Other Operating Expenditure in T€	2016	2015
Bank levy	10,940	0
Staff-related material costs	2,984	2,599
Building and premises costs	4,102	3,242
Operating and business equipment	676	652
Business operating costs	2,262	1,758
IT expenditure	12,984	11,864
Advertising and marketing	1,922	1,560
Services by third parties	14,126	12,457
Group set-off	5,312	9,041
	<b>55,308</b>	<b>43,173</b>



The “bank levy” item, which had previously been a separate item, was reclassified to “Other operating expenditure” effective 31 December 2016 in line with Group requirements. A corresponding “of which” item was added to the “Other operating expenditure” item in order to improve comparability. The bank levy imposed on the basis of Commission Delegated Regulation (EU) 2015/63 and the new version of the Restructuring Fund Regulation (RStruktFV) has already been paid by the bank and amounted to € 10.9 million in the 2016 financial year (2015: € 11.4 million).

The fall in expenses for Group payment set-offs was due to a year-on-year decline in the allocation of costs for Landesbank Berlin Holding AG, Berlin, which has assumed responsibility as the parent company under regulatory law as well as the functional holding company.

Information on the total amount of fees invoiced by the auditor for the financial year is contained in the consolidated annual accounts of Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG, Neuhardenberg, in which Berlin Hyp is included.

#### Other Operating Result

In 2016, the bank released the full amount of the as yet unretained BilMoG difference pursuant to Article 67 (1) Introductory Law to the German Commercial Code (EGHGB) from the

revaluation of pension obligations (€ 19.1 million). Extraordinary expenses were reclassified to the other operating result at the start of the financial year 2016 pursuant to Article 75 (5) Introductory Law to the German Commercial Code (EGHGB).

The other operating result also includes income from the release of reserves of € 5.5 million (2015: € 22.5 million) and income from foreign currency valuation of € 1.0 million (2015: expense of € 1.8 million) as well as expenses from the compounding of reserves of € 5.2 million (2015: € 5.2 million) as well as from the reimbursement for the Detailed Agreement with the State of Berlin of € 2.2 million (2015: € 2.3 million). A total of € 5.1 million of the expenses from the compounding of reserves relates to the compounding of pension reserves.

#### Depreciations and Valuation Adjustments on Claims and Specific Securities and Additions to Provision made for Lending

The balance shown results from the settlement of expenditure and income items shown in the profit and loss account items “Depreciation and valuation adjustments on claims and specific securities and additions to provisions made for lending” and “Income from attributions to claims and specific securities and the dissolution of reserves for lending”.

The balance of risk provisioning expenditure is comprised as follows:

<i>in T€</i>	2016	2015
Risk provisioning for lending business	51,318	-13,065
Securities trading result	-15,609	31,867
Earnings with negative advance signs	<b>35,709</b>	<b>18,802</b>

Risk provisioning for the lending business developed as follows:

<i>in T€</i>	Counterparty risk exposure					Profit and loss relevant	
	Specific valuation allowances 2016	Lump-sum value adjustments 2016	Reserves 2016	Total 2016	Total 2015	2016	2015
<b>As at 1 January</b>	<b>191,895</b>	<b>24,969</b>	<b>3,223</b>	<b>220,087</b>	<b>250,184</b>		
Net allocations and write-backs	-18,582	79,737	1,241	62,396	-13,282	62,396	-13,282
Utilisation	-14,406		-145	-14,551	-31,936		
Direct depreciation	88					88	5,857
Receipts on written-off receivables	-11,166					-11,166	-5,640
Transfers					13,036		
Foreign currency effects	-1,244	0	0	-1,244	2,085		
<b>As at 31 December</b>	<b>-11,078</b>	<b>157,663</b>	<b>104,706</b>	<b>4,319</b>	<b>266,688</b>	<b>220,087</b>	<b>51,318</b>

Earnings with negative advance signs

#### Other Information

Services performed for third parties include, among other things, the preparation of property-specific expert opinions within the framework of real estate valuations.

The annual surplus includes a balance of aperiodic income and expenses of € 15.1 million (2015: € 27.7 million). It mainly results from income from the release of reserves of € 5.5 million (2015: € 23.3 million) as well as incoming payments from claims written off in previous years amounting to € 9.0 million (2015: € 5.4 million).

#### Balance Sheet

There were no other negotiable securities and interests either as at 31 December 2016 or the previous year's closing date.

Securities with a nominal volume of € 805.5 million are evaluated as fixed assets since they do

not serve as a liquidity reserve and are partially used to cover Pfandbriefe issued by the bank. The book value of the securities, which stands above their market value of € 87.2 million, amounts to € 90.8 million. This takes into account the valuation results from interest swaps. The bank took into account latent default risks of the investment securities in the form of lump-sum value adjustments.

#### Security for the Bank's Own Liabilities

Within the European System of Central Banks (ESCB), securities with a nominal value of € 1,647.2 million (2015: € 1,379.1 million) were pledged as security to Deutsche Bundesbank. The volume of the associated open market operations amounted to € 1,000.0 million (2015: € 500.0 million) as at the balance sheet date. At the same time, the Bank has provided fixed interest debenture bonds totalling € 1,729.9 million (2015: € 2,999.7 million) in repurchase agreements.

Negotiable Securities and Interests <i>in T€</i>	Listed	Listed	Unlisted	Unlisted
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Debentures and other fixed-interest securities	5,781,992	6,485,024	0	0

**Intangible Investment Assets**

This item only shows the software and licences used by the Bank.

**Development of Fixed Assets**

Changes in Fixed Assets in T€	Acquisition/ manufacturing costs 01.01.2016	Additions 2016	Disposals 2016	Account transfers 2016	Acquisition/ manufacturing costs 31.12.2016	Additions in the current year	Depreciations per 01.01.2016	Additions 2016	Disposals 2016	Account transfers 2016	Depreciations as at 31.12.2016	Residual book value 31.12.2016	Residual book value 31.12.2015	
<b>Intangible investment assets</b>														
b) Concessions and licenses acquired commercially	52,624	2,321	0	1,846	56,791	0	47,905	2,076	0	0	49,981	6,810	4,719	
d) Down-payments made	2,425	2,894	0	-1,846	3,473	0	11	0	0	0	11	3,462	2,414	
<b>Sum of intangible investment assets</b>	<b>55,049</b>	<b>5,215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60,264</b>	<b>0</b>	<b>47,916</b>	<b>2,076</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49,992</b>	<b>10,272</b>	<b>7,133</b>	
<b>Tangible assets</b>														
a) Sites and buildings for own use	62,695	0	0	0	62,695	0	9,036	1,023	0	0	10,059	52,636	53,659	
b) Operating and business equipment and installations under construction	10,136	1,689	105	0	11,720	0	5,027	1,302	104	0	6,225	5,495	5,109	
<b>Total tangible assets</b>	<b>72,831</b>	<b>1,689</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>74,415</b>	<b>0</b>	<b>14,063</b>	<b>2,325</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>16,284</b>	<b>58,131</b>	<b>58,768</b>	
<b>Total intangible investment assets and tangible assets</b>	<b>127,880</b>	<b>6,904</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>134,679</b>	<b>0</b>	<b>61,979</b>	<b>4,401</b>	<b>104</b>	<b>0</b>	<b>66,276</b>	<b>68,403</b>	<b>65,901</b>	
	Book value			Changes*			Residual book value							
	01.01.2016									31.12.2016		31.12.2015		
<b>Bonds and debentures</b>	1,520,938			-719,766			801,172							1,520,938
<b>Shares in affiliated enterprises</b>	26			0			26							26

\* Summary pursuant to Section 34 (3) Banking Institutions Accounting Ordinance

**Schedules of Shares Held under Sections 285 Nos. 11 and 11a, 313 (2) German Commercial Code (HGB)**

Company	Total share of capital	Voting rights	Equity	Result	Annual accounts diverging at 31.12.2016
	%	%	T€	T€	
<b>Affiliated enterprises</b>					
Berlin Hyp Immobilien GmbH, Berlin	100	100	133	108	31.12.2015

**Other Assets**

These figures largely contain claims from collateral in relation to derivatives amounting to € 310.2 million (2015: € 397.1 million) as well as unrealised gains from forward exchange deals with extra cover.

**Other Liabilities**

These include, amongst other things, liabilities from collateral received in relation to derivatives amounting to € 438.9 million (2015: € 433.2 million) as well as profits of € 73.0 million transferable to Landesbank Berlin Holding AG, Berlin (2015: € 92.0 million). The accrued interest on subordinated liabilities reported under this item last year is now reported under the "Subordinated liabilities" item.

**Other Reserves**

Other reserves include:

in T€	31.12.2016	31.12.2015
Reserves for human resources	14,576	14,953
Reserves for litigation costs risks	3,319	4,940
Reserves for restructuring measures	779	414
Other	11,275	9,942
<b>Total</b>	<b>29,949</b>	<b>30,249</b>

**Subordinated Liabilities**

In the 2016 financial year, interest paid amounted to € 12.2 million. Since 2016, accrued interest (2015: € 10.4 million) has been reported under balance sheet item "Subordinated liabilities".

The 10 % of the loans and debentures surpassing the total stock was assumed under the following conditions:

Nominal Amount T€	Interest rate p.a. %*	Repayment on
60,000	0.187	21.07.2020

\* Basis: three-month Euribor

**Equity Capital**

The subscribed capital of € 753.4 million is composed of 294,292,672 non-par value bearer shares with a rounded nominal value of € 2.56.

The Board of Management, with the Supervisory Board's consent, is authorised to increase the company's subscribed capital by issuing new non-par shares in return for contributions in cash once or several times, but only up to € 205.8 million (authorised capital 2015), by 31 May 2020.

Interest is paid on subordinate liabilities at the nominal rate of between 0.187 % to 6.56 % and is only to be reimbursed in the case of the bank's bankruptcy or liquidation after satisfaction of all non-subordinate creditors. Early repayment is excluded. The repayments are to occur in the years 2017 to 2029. Based on a stock of € 443.2 million, € 272.8 million fulfil the requirements of the CRR for recognition as applicable equity capital.

Classification by Remaining Maturity in T€	31.12.2016	31.12.2015
<b>Assets</b>		
Claims against banking institutions		
a) Due on demand	2,658	10,437
b) Less than three months	388,045	271,129
c) Between three months and one year	110,790	122,859
d) Between one year and five years	50,000	268,567
e) More than five years	0	0
<b>Total</b>	<b>551,493</b>	<b>672,992</b>
Claims against customers		
a) Less than three months	604,369	420,327
b) Between three months and one year	1,435,111	2,333,216
c) Between one year and five years	3,971,779	4,106,047
d) More than five years	13,358,425	13,750,531
<b>Total</b>	<b>19,369,684</b>	<b>20,610,121</b>
of which: claims with an indefinite term	695	928
Bonds and debentures		
- due in the following year	826,001	1,573,914
<b>Liabilities</b>		
Liabilities to banking institutions		
a) Due on demand	142,136	170,233
b) Less than three months	2,556,451	3,703,035
c) Between three months and one year	197,136	270,809
d) Between one year and five years	1,731,657	1,746,833
e) More than five years	186,333	405,591
<b>Total</b>	<b>4,813,713</b>	<b>6,296,501</b>
Liabilities to customers		
a) Due on demand	242,367	88,125
b) Less than three months	513,769	446,799
c) Between three months and one year	107,000	789,000
d) Between one year and five years	1,265,320	1,533,258
e) More than five years	3,348,006	3,491,725
<b>Total</b>	<b>5,476,462</b>	<b>6,348,907</b>
Securitised liabilities		
a) Less than three months	1,140,267	1,077,178
b) Between three months and one year	1,504,000	841,000
c) Between one year and five years	7,725,600	8,589,810
d) More than five years	3,245,000	2,875,000
<b>Total</b>	<b>13,614,867</b>	<b>13,382,988</b>
- due in the following year	2,644,267	1,918,178

Claims from and Liabilities to Affiliated Enterprises and Related Companies in T€	31.12.2016	31.12.2015
<b>Affiliated enterprises</b>		
Claims against banking institutions	7,192	22,475
Claims against customers	0	0
Other assets	847	428
Liabilities to banking institutions	193,007	1,064,295
Liabilities to customers	477	719
Securitised liabilities	0	0
Other liabilities	78,636	93,652
Subordinated liabilities	100,061	100,000

Trusts in T€	31.12.2016	31.12.2015
<b>Trust assets</b>		
a) Claims against customers	0	3
<b>Trust liabilities</b>		
a) Liabilities to banking institutions	0	3

Prepaid Expenses and Prepaid Income in T€	31.12.2016	31.12.2015
<b>Prepaid expenses for issuing and lending operations include:</b>		
Discount from issuing and lending operations	28,119	29,560
Premium from lending operations	38,194	63,656
Other	169,271	211,695
<b>Prepaid income from issuing and lending operations includes:</b>		
Premium from issuing and lending operations	8,597	3,321
Discount from lending operations	1,421	3,595
Other	206,978	277,823

The "Other" item under prepaid expenses includes accrued upfront payments as well as premium payments from caps, floors and collars of € 162.3 million resulting from the transfer of customer derivatives from Landesbank Berlin AG, Berlin, to Berlin Hyp (portfolio transfer).

The "Other" item under prepaid income includes accrued upfront payments as well as premium payments from hedging derivatives concluded that mirror the customer derivatives. Exchange rate fluctuations are largely neutralised by time deposits and currency swaps.

Foreign Currency Volumes in T€	31.12.2016	31.12.2015
Assets	557,073	798,130
Liabilities	141,794	291,317
Irrevocable loan commitments	3,406	0

**Information Pursuant to Section 285 German Commercial Code (HGB) Regarding Obligations Arising from Transactions and Financial Obligations Not Included in the Balance Sheet**

Irrevocable loan commitments within the framework of the real estate and capital market business amounted to € 1,895.2 million (2015: € 1,303.0 million) as at the end of the year. Contingent liabilities consist of the assumption of guarantees for largely mortgage-backed loans of € 129.6 million (2015: € 123.6 million). Particularly due to collateralisation, off-balance sheet items do not present increased risks.

Berlin Hyp is an affiliated member of the security reserve of the Landesbanken and central savings banks (Girozentralen) and therefore also a member of the guarantee system of the Savings Banks Finance Group, which is recognised as an institutional guarantee system. The annual contributions made by member institutions are calculated according to both the amount of covered deposits as well as risk-oriented principles. In the event of compensation or support being reported by a member institution, immediate one-off or additional payments can be levied; however, the amount of the payments is not foreseeable.

According to the Detailed Agreement with the State of Berlin, in some cases joint and several liability for various companies has been established for the obligations of the companies with shares in the Bankgesellschaft Berlin AG Group (now Landesbank Berlin Holding AG). The apportionment of liability in the internal relationship arises through the agreement of August 2002, which was amended in August 2004. It is largely oriented towards the participation relationship of the liability-causing companies that were sold to the State of Berlin in 2006.

Landesbank Berlin Holding AG must pay a fixed annual amount of € 15.0 million to the State of Berlin for the assumption of the risk shield. The internal distribution of these costs occurs through the agreement of August 2002, amended in August 2004, and provides for a partial reimbursement of costs through Berlin Hyp AG in accordance with the ratio of the volumes of the credits of Berlin Hyp AG that are shielded by loan guarantees to the total shielded credits. Expenses from reimbursements amounted to € 2.2 million in 2016 (2015: € 2.3 million).

Completed business transactions largely serve to hedge exchange rate and credit risks of on-balance sheet underlying transactions. The market values of the derivative financial instruments are shown on the basis of the applicable interest rate on 30 December 2016 without taking into account interest accruals. The market values of the derivatives are counteracted by the valuation advantages of the balance sheet operations not assessed at market price.

All derivatives – with the exception of customer derivatives and transactions with Landesbank Berlin – are hedged using collateral agreements. Group affiliation means that the bank does not provide collateral for transactions with LBB. In the case of customer derivatives, the land charges assigned as collateral for the underlying loans also serve as collateral for derivatives transactions.

Number of Staff Annual average	Male	Female	2016	2015
			Total	Total
Full-time staff	273	181	454	439
Part-time staff	18	112	130	126
School-leaver trainees / BA students	1	0	1	0
<b>Total</b>	<b>292</b>	<b>293</b>	<b>585</b>	<b>565</b>

**Group Affiliation**

Berlin Hyp is a stock corporation (Aktiengesellschaft) and forms part of the Landesbank Berlin Holding AG Group, Berlin, the majority of whose shares are held by the Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG, Berlin. Berlin Hyp is a subsidiary of Landesbank Berlin Holding AG and is included in the consolidated annual accounts of Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG (smallest and largest consolidation group as defined in Section 285 Nos. 14 and 14a German Commercial Code (HGB)). A profit and loss transfer agreement is in force between Berlin Hyp and Landesbank Berlin Holding AG, Berlin.

The consolidated annual accounts of the acquiring company will be published in the electronic Federal Gazette.

**Information on a Reported Holding (Section 160 (1) No. 8 German Stock Corporation Act (AktG))**

In a letter dated 7 January 2015, Landesbank Berlin Holding AG, Berlin, announced that it directly holds shares in Berlin Hyp AG – following the transfer of Berlin Hyp from Landesbank Berlin AG to Landesbank Berlin Holding AG to 31 December 2014/1 January 2015. Its share in the voting rights of the bank's subscribed capital therefore amounted to 100.00 % as at the balance sheet date.

**Letter of Comfort of Landesbank Berlin AG**

The guarantee provided by the Landesbank Berlin AG in favour of Berlin Hyp ended with effect to 31 December 2014. The guarantee remains in force for the obligation entered into until 31 December 2014.

Derivatives as at 31.12.2016  
in € m

	Nominal amount / Remaining term			Total nominal value	Total negative values	Total positive values
	Up to 1 year	Between 1 and 5 years	More than 5 years			
<b>Interest-related transactions</b>						
Interest rate swaps	6,031	15,116	17,369	38,516	-1,133	1,413
FRA sales	3,000	0	0	3,000	0	0
Swaptions	2,410	500	0	2,910	-8	2
Caps	128	1,443	237	1,808	-2	2
Floors	0	750	0	750	-2	0
Collar-Caps	0	0	60	60	0	0
Collar-Floors	0	0	60	60	-4	4
	<b>11,569</b>	<b>17,809</b>	<b>17,726</b>	<b>47,104</b>	<b>-1,149</b>	<b>1,421</b>
<b>Currency-related transactions</b>						
Forward exchange dealings	0	0	0	0	0	0
Interest and currency swaps	312	134	0	446	0	24
	<b>312</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>446</b>	<b>0</b>	<b>24</b>
<b>Total</b>	<b>11,881</b>	<b>17,943</b>	<b>17,726</b>	<b>47,550</b>	<b>-1,149</b>	<b>1,445</b>



**Organs of Berlin Hyp****Board of Management****Sascha Klaus**

- Chair of the Board of Management (since 1 October 2016)
- Responsible for Credit (since 1 September 2016)

**Jan Bettink (until 31 September 2016)**

- Chair of the Board of Management

**Gero Bergmann**

- Responsible for Markets

**Roman Berninger**

- Responsible for Credit

**Supervisory Board****Georg Fahrenschoen**

- Chair
- President of Deutschen Sparkassen- und Giroverbands e. V.

**Jana Pabst**

- Deputy Chair (since 21 June 2016)
- Bank employee
- Chair of the Works Council of Berlin Hyp AG

**Joachim Fichteler**

- Bank employee
- Member of the Works Council of Berlin Hyp AG

**Gerhard Grandke**

- Managing President of German Savings Banks and Giro Association of Hesse-Thuringia

**Artur Grzesiek**

- Chairman of the Board of Management of Sparkasse Cologne-Bonn

**Dr. Harald Langenfeld**

- Chair of the Board of Management of Stadt- und Kreissparkasse Leipzig

**Thomas Mang**

- President of Savings Banks Association of Lower Saxony

**Thomas Meister**

- Bank employee

**Siegmar Müller**

- Chair of the Board of Management of Sparkasse Germersheim-Kandel
- Landesobmann of the Rhineland-Palatinate Savings Banks Board of Management Members

**Carsten Nowy (until 21 June 2016)**

- Bank employee
- Member of the Works Council of Berlin Hyp AG

**Reinhard Sager**

- President of German Administrative District Parliament
- County Council Chairman of East Holstein District

**Andrea Schlenzig (since 21 June 2016)**

- Bank employee

**Helmut Schleweis**

- Chair of the Board of Management of Sparkasse Heidelberg
- Bundesobmann of the Savings Banks Board of Management Members

**Peter Schneider**

- President of Savings Banks Association of Baden-Württemberg

**Walter Strohmaier**

- Chair of the Board of Management of Sparkasse Niederbayern-Mitte
- Landesobmann of the Bavarian Savings Banks

**René Wulff**

- Deputy Chair (until 21 June 2016)
- Bank employee
- Deputy Chair of the Works Council of Berlin Hyp AG

**Loans to Members of Organs**

As in the previous year, there were no loans receivable from members of organs.

**Benefits of the Board Members**

**Remuneration for the Board of Management**  
The Board of Management members received the following remuneration in the 2016 financial year:

In addition, a total of T€ 2,755 (2015: T€ 2,750) was paid in the 2016 financial year in overall benefits (retirement pensions, surviving dependants' benefits and payments of a related nature) to former Board of Management members or their surviving dependants. The cash value of the obligations to pay such benefits for this group of persons is T€ 34,181 (2015: T€ 34,745) on the balance sheet date.

Members of the Board of Management in T€	Annual remuneration		Other remuneration <sup>2</sup>		Total			
	Fixed	Performance-related for the financial year <sup>1</sup>						
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Jan Bettink (until 31.12.2016)	779	750	164	38	27	32	970	820
of which non-pensionable fixed bonus	407	384						
Sascha Klaus (since 01.09.2016)	187	0	0	0	5	0	192	0
of which non-pensionable fixed bonus	187	0						
Roman Berninger	455	455	168	36	23	21	646	512
of which non-pensionable fixed bonus	149	149						
Gero Bergmann	455	452	131	21	30	27	616	500
of which non-pensionable fixed bonus	116	146						
<b>Total remuneration 2016</b>	<b>1,876</b>	<b>1,657</b>	<b>463</b>	<b>95</b>	<b>85</b>	<b>80</b>	<b>2,424</b>	<b>1,832</b>

<sup>1</sup> The payments for the 2016 financial year contain the performance-related remuneration elements for the financial years 2010, 2012 and 2015, which were paid out in 2016.

<sup>2</sup> Other remuneration relating to benefits in kind (benefit in money's worth of the use of company cars) of € 65,000 and the so-called net benefits employer's contribution (assumption of tax payments for the value in money's worth by the employer) of € 21,000. In addition, chauffeurs were also used under the usual tariff conditions.

Pension obligations for members of the Board of Management as at 31 December 2016 were as follows:

in T€	Allocated or reserved amount in 2016	Balance sheet pension reserves	Cash value of benefit entitlements as at 31.12.2016
Jan Bettink (until 31.12.2016)	255	620	620
Sascha Klaus <sup>3</sup> (since 01.09.2016)	0	0	0
Roman Berninger	209	1,791	1,791
Gero Bergmann	91	1,494	1,494
<b>Total</b>	<b>555</b>	<b>3,905</b>	<b>3,905</b>

<sup>3</sup> Sascha Klaus will only receive a pension commitment after re-appointment as a member of the Board of Management after the expiry of the first term of office of three years.

**Remuneration for the Supervisory Board**

The remuneration payable to the members of the Supervisory Board for the 2016 financial year, including committee activity, amounts to T€ 305 (excluding VAT).

Member of the Supervisory Board in T€	2016	2015
Georg Fahrenschon, Chair	33	37
Jana Pabst, Deputy Chair since 21.06.2016	18	18
René Wulff, Deputy Chair until 21.06.2016	18	18
Joachim Fichteler	18	18
Gerhard Grandke	19	8
Artur Grzesiek	15	5
Dr. Harald Langenfeld	26	11
Thomas Mang	27	27
Thomas Meister	18	3
Siegmar Müller	18	8
Carsten Nowy until 21.06.2016	9	18
Reinhard Sager	12	5
Andrea Schlenzig	10	-
Helmut Schleweis	28	27
Peter Schneider	18	8
Walter Strohmaier	18	8
Members who left in 2015	0	44
<b>Total</b>	<b>305</b>	<b>263</b>
plus VAT	52	41
<b>Total expenditure</b>	<b>357</b>	<b>304</b>

**Major Mandates of the Board of Management Members****Jan Bettink** (until 30 September 2016)

- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG, Berlin
- Chair of the Supervisory Board of FMS Wertmanagement AöR, Munich
- Member of the Board of Supervisory Directors of Kreditanstalt für Wiederaufbau – Anstalt des öffentlichen Rechts, Frankfurt am Main (until 31 December 2016)

**Sascha Klaus** (since 1 September 2016)

- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG, Berlin (since 1 October 2016)

**Gero Bergmann**

- No mandates requiring disclosure

**Roman Berninger**

- Member of the Board of Management of Landesbank Berlin Holding AG, Berlin
- Member of the Supervisory Board of DIIR – Deutsches Institut für interne Revision e.V.

No legal representatives or employees had mandates in statutory supervisory boards of large corporations (with the exception of employees' representatives in Berlin Hyp's Supervisory Board) in the 2016 financial year.

**Statement of Cover**

in € m

	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. Mortgage Pfandbriefe</b>		
Ordinary cover		
1. Claims against banking institutions		
Mortgage loans	0.0	0.0
2. Claims against customers		
Mortgage loans	11,561.6	11,721.8
3. Tangible assets (land charges on Bank-owned real estate)	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>11,561.6</b>	<b>11,721.8</b>
Additional cover		
1. Other claims against banking institutions	0.0	0.0
2. Debentures and other fixed-interest securities	1,103.0	532.0
<b>Total</b>	<b>1,103.0</b>	<b>532.0</b>
<b>Total cover</b>	<b>12,664.6</b>	<b>12,253.8</b>
<b>Total mortgage Pfandbriefe</b>	<b>11,839.1</b>	<b>11,242.4</b>
<b>Excess cover</b>	<b>825.5</b>	<b>1,011.4</b>
<b>B. Public Pfandbriefe</b>		
Ordinary cover		
1. Claims against banking institutions		
a) Mortgage loans	0.0	0.0
b) Public sector loans	260.8	360.8
2. Claims against customers		
a) Mortgage loans	128.7	175.0
b) Public sector loans	1,199.0	2,550.8
3. Debentures and other fixed-interest securities	1,442.0	556.5
<b>Total</b>	<b>3,030.5</b>	<b>3,643.1</b>
Additional cover		
1. Other claims against banking institutions	50.0	0.0
2. Debentures and other fixed-interest securities	30.0	48.0
<b>Total</b>	<b>80.0</b>	<b>48.0</b>
<b>Total cover</b>	<b>3,110.5</b>	<b>3,691.1</b>
<b>Total public Pfandbriefe requiring cover</b>	<b>2,852.9</b>	<b>3,173.4</b>
<b>Excess cover</b>	<b>257.6</b>	<b>517.7</b>

**Publication pursuant to Section 28 German Pfandbrief Act (PfandBG)**

**Section 28 (1) Nos. 1 to 3 Pfandbrief Act (PfandBG)**

Amounts in € m

a) Mortgage Pfandbriefe Outstanding and Cover Used	Nominal value		Present value		Risk-adjusted present value*	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	Mortgage Pfandbriefe	11,839.1	11,242.4	12,917.5	12,273.3	13,342.9
of which: derivatives	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cover funds	12,664.6	12,253.8	13,753.9	13,282.7	13,788.3	13,400.0
of which: derivatives	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Excess cover</b>	<b>825.5</b>	<b>1,011.4</b>	<b>836.4</b>	<b>1,009.4</b>	<b>445.4</b>	<b>591.9</b>
Surplus cover pursuant to vdp differentiation model	825.5	1,011.4	836.4	1,009.4	-	-

\* For the calculation of the stress scenarios, the static amount reported is taken for currencies and the dynamic amount reported is taken for interest.

On a) Maturity Structure (Remaining Term)	Mortgage Pfandbriefe		Cover funds	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Up to 6 months	1,160.5	941.5	1,005.8	936.6
Between 6 and 12 months	363.5	811.5	943.4	1,120.4
Between 12 and 18 months	1,464.5	1,160.0	624.2	556.3
Between 18 months and 2 years	1,442.3	363.5	910.9	1,056.6
Between 2 and 3 years	1,882.7	2,856.8	980.6	1,732.8
Between 3 and 4 years	972.0	1,382.7	1,537.9	1,134.3
Between 4 and 5 years	1,239.0	982.0	1,706.3	1,600.7
Between 5 and 10 years	2,069.0	1,715.0	4,384.8	3,690.5
Longer than 10 years	1,245.6	1,029.4	570.7	425.6

b) Public Pfandbriefe Outstanding and Cover Used	Nominal value		Present value		Risk-adjusted present value*	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	Public Pfandbriefe	2,852.9	3,173.4	3,341.3	3,828.5	3,173.1
of which: derivatives	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cover funds	3,110.5	3,691.1	3,547.7	4,126.1	3,337.4	4,245.1
of which: derivatives	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Excess cover</b>	<b>257.6</b>	<b>517.7</b>	<b>206.4</b>	<b>297.6</b>	<b>164.3</b>	<b>228.2</b>
Surplus cover pursuant to vdp differentiation model	257.6	517.7	206.4	297.6	-	-

\* For the calculation of the stress scenarios, the static amount reported is taken for currencies and the dynamic amount reported is taken for interest.

On b) Maturity Structure (Remaining Term)	Public Pfandbriefe		Cover funds	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Up to 6 months	1,125.2	35.1	733.5	216.6
Between 6 and 12 months	25.0	29.0	500.0	1,338.0
Between 12 and 18 months	227.0	1,215.2	460.3	392.2
Between 18 months and 2 years	20.0	25.0	132.9	404.5
Between 2 and 3 years	807.6	250.0	39.1	458.3
Between 3 and 4 years	190.0	820.6	91.7	39.4
Between 4 and 5 years	50.0	200.0	198.1	76.9
Between 5 and 10 years	64.0	159.0	335.2	210.6
Longer than 10 years	344.1	439.5	619.7	554.6

**Section 28 (1) Nos. 4 to 11 Pfandbrief Act (PfandBG)**

**Section 28 (1) Nos. 4 to 6 Pfandbrief Act (PfandBG)  
(regarding mortgage Pfandbriefe)  
Additional Cover for Mortgage Pfandbriefe**

Section 28 (1) No. 4 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Compensation claims pursuant to Section 19 (1) No. 1 German Pfandbrief Act (PfandBG)	
	31.12.2016	31.12.2015
Total	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Section 28 (1) No. 5 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Receivables as defined in Section 19 (1) No. 2 German Pfandbrief Act (PfandBG)		Of which: Covered debentures as defined in Article 129 Regulation (EU) No. 575/2013	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Germany	152.0	0.0	94.0	0.0
Finland	10.0	0.0	0.0	0.0
Canada	10.0	0.0	0.0	0.0
Netherlands	85.0	85.0	0.0	0.0
Sweden	85.5	0.0	85.5	0.0
Total	<b>342.5</b>	<b>85.0</b>	<b>179.5</b>	<b>0.0</b>

Amounts in € m

Section 28 (1) No. 6 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Receivables as defined in Section 19 (1) No. 3 German Pfandbrief Act	
	31.12.2016	31.12.2015
Belgium	0.0	50.0
Germany	603.0	324.0
Canada	50.0	50.0
Lithuania	0.0	10.0
Luxembourg	107.5	0.0
Slovakia	0.0	13.0
<b>Total</b>	<b>760.5</b>	<b>447.0</b>

Section 28 (1) Nos. 4 to 6 Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Total amount Additional Cover for Mortgage Pfandbriefe	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Total</b>	<b>1,103.0</b>	<b>532.0</b>

**Section 28 (1) Nos. 4 and 5 Pfandbrief Act (PfandBG)  
(regarding public Pfandbriefe) Additional Cover for Public Pfandbriefe**

Section 28 (1) No. 4 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Public Pfandbriefe)	Compensation claims pursuant to Section 20 (2) No. 1 German Pfandbrief Act (PfandBG)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Section 28 (1) No. 5 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Public Pfandbriefe)	Receivables as defined in Section 20 (2) No. 2 German Pfandbrief Act (PfandBG)		Of which: Covered debentures as defined in Article 129 Regulation (EU) No. 575/2013	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Germany	62.0	30.0	12.0	30.0
Netherlands	18.0	18.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>80.0</b>	<b>48.0</b>	<b>12.0</b>	<b>30.0</b>

Section 28 (1) Nos. 4 and 5 Pfandbrief Act (PfandBG) (Public Pfandbriefe)	Total amount Additional Cover for Public Pfandbriefe	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Total</b>	<b>80.0</b>	<b>48.0</b>

**Section 28 (1) Nos. 7 to 11 Pfandbrief Act (PfandBG)  
Other Information on Cover Funds  
and the Volume of Pfandbriefe**

Section 28 (1) No. 7 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Total receivables that exceed the limits set out in Section 13 (1) German Pfandbrief Act (PfandBG)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Section 28 (1) No. 8 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Total receivables that exceed the percentages set out in Section 19 (1) No. 2 German Pfandbrief Act (PfandBG)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Section 28 (1) No. 8 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Total receivables that exceed the percentages set out in Section 19 (1) No. 3 German Pfandbrief Act (PfandBG)	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Section 28 (1) No. 9 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Percentage of fixed-interest cover in cover funds		Percentage of fixed-interest Pfandbriefe in the liabilities to be covered	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
In %	<b>59.2</b>	<b>56.0</b>	<b>85.0</b>	<b>85.8</b>

Section 28 (1) No. 10 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	Net present value pursuant to Section 6 Pfandbrief Net Present Value Regulation (PfandBarwertV) per foreign currency	
	31.12.2016	31.12.2015
CHF	40.3	77.1
GBP	390.7	470.0

Amounts in € m

Section 28 (1) No. 11 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Mortgage Pfandbriefe)	For the mortgage collateral pool:  Volume-weighted average of the elapsed term since lending	
	31.12.2016	31.12.2015
In years	<b>4.4</b>	<b>4.5</b>

Section 28 (1) No. 8 German Pfandbrief Act (PfandBG) (Public Pfandbriefe)	Total receivables that exceed the percentages set out in Section 20 (2) No. 2 German Pfandbrief Act (PfandBG)	
	31.12.2016	31.12.2015
Total	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Section 28 (1) No. 9 Pfandbrief Act (PfandBG) (public Pfandbriefe)	Percentage of fixed-interest cover in cover funds		Percentage of fixed-interest Pfandbriefe in the liabilities to be covered	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
In %	<b>86.0</b>	<b>84.0</b>	<b>99.8</b>	<b>98.6</b>

Section 28 (1) No. 10 Pfandbrief Act (PfandBG) (public Pfandbriefe)	Net present value pursuant to Section 6 Pfandbrief Net Present Value Regulation (PfandBarwertV) per foreign currency	
	31.12.2016	31.12.2015
---	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

**Section 28 (2) Nos. 1 to 3 Pfandbrief Act (PfandBG)**

**Section 28 (2) No. 1 a German Pfandbrief Act (PfandBG)  
Receivables Used as Cover for Mortgage Pfandbriefe  
Classified According to Size\***

Cover Mortgages	31.12.2016	31.12.2015
Up to and including € 300,000	85.7	111.4
Between € 300,000 and € 1 million (incl.)	166.6	211.6
Between € 1 million and € 10 million (incl.)	2,703.2	2,971.1
More than € 10 million	8,606.1	8,427.7
Total	<b>11,561.6</b>	<b>11,721.8</b>

\* Without further cover pursuant to Section 19 (1) German Pfandbrief Act (PfandBG).

**Section 28 (2) No. 1 b and c German Pfandbrief Act (PfandBG)  
Receivables Used as Cover for Mortgage Pfandbriefe  
Classified According to Areas in which the Mortgaged Property  
is Allocated and Type of Use\***

Total Cover	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
Flats		23.5		26.4
Single- and two-family houses		20.1		47.0
Residential buildings for several families		2,581.7		2,635.8
Office buildings	4,158.4		3,747.0	
Retail buildings	2,643.0		2,957.4	
Industrial buildings	104.2		108.4	
Other commercially used buildings	2,020.3		2,169.0	
Unfinished, as yet unprofitable new buildings	0.0	0.0	2.6	10.2
Building sites	4.2	6.2	11.2	6.8
Total	<b>8,930.1</b>	<b>2,631.5</b>	<b>8,995.6</b>	<b>2,726.2</b>

Belgium	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
Flats		0.0		0.0
Single- and two-family houses		0.0		0.0
Residential buildings for several families		0.0		0.0
Office buildings	189.6		134.8	
Retail buildings	0.0		0.0	
Industrial buildings	0.0		0.0	
Other commercially used buildings	0.0		0.0	
Unfinished, as yet unprofitable new buildings	0.0	0.0	0.0	0.0
Building sites	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	<b>189.6</b>	<b>0.0</b>	<b>134.8</b>	<b>0.0</b>

Germany	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
Flats		23.5		26.4
Single- and two-family houses		20.1		47.0
Residential buildings for several families		2,545.8		2,519.6
Office buildings	2,059.5		1,838.5	
Retail buildings	1,657.8		1,930.9	
Industrial buildings	104.2		108.4	
Other commercially used buildings	1,863.6		2,035.4	
Unfinished, as yet unprofitable new buildings	0.0	0.0	2.6	10.2
Building sites	4.2	6.2	11.2	6.8
Total	<b>5,689.3</b>	<b>2,595.6</b>	<b>5,927.0</b>	<b>2,610.0</b>

\* Without further cover pursuant to Section 19 (1) German Pfandbrief Act (PfandBG).

Amounts in € m

France	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
Flats		0.0		0.0
Single- and two-family houses		0.0		0.0
Residential buildings for several families		0.0		0.0
Office buildings	521.8		619.6	
Retail buildings	267.9		366.6	
Industrial buildings	0.0		0.0	
Other commercially used buildings	19.1		0.0	
Unfinished, as yet unprofitable new buildings	0.0	0.0	0.0	0.0
Building sites	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>808.8</b>	<b>0.0</b>	<b>986.2</b>	<b>0.0</b>

Great Britain	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
Flats		0.0		0.0
Single- and two-family houses		0.0		0.0
Residential buildings for several families		0.0		0.0
Office buildings	320.3		387.9	
Retail buildings	44.8		50.7	
Industrial buildings	0.0		0.0	
Other commercially used buildings	15.3		17.8	
Unfinished, as yet unprofitable new buildings	0.0	0.0	0.0	0.0
Building sites	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>380.4</b>	<b>0.0</b>	<b>456.4</b>	<b>0.0</b>

Netherlands	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
Flats		0.0		0.0
Single- and two-family houses		0.0		0.0
Residential buildings for several families		35.9		116.2
Office buildings	778.6		520.2	
Retail buildings	235.4		145.1	
Industrial buildings	0.0		0.0	
Other commercially used buildings	122.3		115.8	
Unfinished, as yet unprofitable new buildings	0.0	0.0	0.0	0.0
Building sites	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>1,136.3</b>	<b>35.9</b>	<b>781.1</b>	<b>116.2</b>

Poland	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
Flats		0.0		0.0
Single- and two-family houses		0.0		0.0
Residential buildings for several families		0.0		0.0
Office buildings	253.6		203.0	
Retail buildings	309.9		336.7	
Industrial buildings	0.0		0.0	
Other commercially used buildings	0.0		0.0	
Unfinished, as yet unprofitable new buildings	0.0	0.0	0.0	0.0
Building sites	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>563.5</b>	<b>0.0</b>	<b>539.7</b>	<b>0.0</b>

Czech Republic	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
Flats		0.0		0.0
Single- and two-family houses		0.0		0.0
Residential buildings for several families		0.0		0.0
Office buildings	35.0		43.0	
Retail buildings	127.2		127.4	
Industrial buildings	0.0		0.0	
Other commercially used buildings	0.0		0.0	
Unfinished, as yet unprofitable new buildings	0.0	0.0	0.0	0.0
Building sites	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>162.2</b>	<b>0.0</b>	<b>170.4</b>	<b>0.0</b>

**Section 28 (2) No. 2 German Pfandbrief Act (PfandBG)  
Payments in Arrears on Receivables Used as Cover  
for Mortgage Pfandbriefe**

	Total amount of payments in arrears for at least 90 days		Total receivables, where the respective arrears amount to at least 5 % of the receivable	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Germany	0.2	0.1	0.0	0.3
<b>Total</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.3</b>

**Section 28 (2) No. 3 German Pfandbrief Act (PfandBG)  
Average weighted loan-to-value ratio**

	Amounts in %	
	31.12.2016	31.12.2015
Average weighted loan-to-value ratio	<b>55.6</b>	<b>54.9</b>



**Section 28 (3) Nos. 1 to 3 Pfandbrief Act (PfandBG)**

**Section 28 (3) No. 1 German Pfandbrief Act (PfandBG)  
Receivables Used as Cover for Public Pfandbriefe  
Classified According to Size\***

Amounts in € m

Cover	31.12.2016	31.12.2015
Up to and including € 10 million	6.4	7.3
Between € 10 million and € 100 million	879.9	845.1
More than € 100 million	2,144.2	2,790.7
<b>Total</b>	<b>3,030.5</b>	<b>3,643.1</b>

**Section 28 (3) No. 2 German Pfandbrief Act (PfandBG)  
Receivables Used as Collateral for Public Pfandbriefe  
Classified According to Country and Type  
of Debtor or Guarantor\***

Total Cover	31.12.2016		31.12.2015	
	Direct receivables	Warranties	Direct receivables	Warranties
Central government	300.2	0.0	300.3	0.0
Regional authority	2,154.5	170.4	2,632.8	217.0
Local authority	0.0	0.4	0.1	0.4
Other	405.0	0.0	492.5	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>3,030.5</b>		<b>3,643.1</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	
<b>Belgium</b>				
Central government	0.0	0.0	0.0	0.0
Regional authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Local authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Other	55.0	0.0	15.0	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>55.0</b>		<b>15.0</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	
<b>Germany</b>				
Central government	102.2	0.0	102.3	0.0
Regional authority	2,129.5	170.4	2,607.8	217.0
Local authority	0.0	0.4	0.1	0.4
Other	250.0	0.0	250.0	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>2,652.5</b>		<b>3,177.6</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	

\* Without further cover pursuant to Section 20 (2) German Pfandbrief Act (PfandBG).

Canada	31.12.2016		31.12.2015	
	Direct receivables	Warranties	Direct receivables	Warranties
Central government	0.0	0.0	0.0	0.0
Regional authority	25.0	0.0	25.0	0.0
Local authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Other	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>25.0</b>		<b>25.0</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	
<b>Lithuania</b>				
Central government	3.0	0.0	3.0	0.0
Regional authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Local authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Other	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>3.0</b>		<b>3.0</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	
<b>Luxembourg</b>				
Central government	0.0	0.0	0.0	0.0
Regional authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Local authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Other	0.0	0.0	27.5	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>0.0</b>		<b>27.5</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	
<b>Austria</b>				
Central government	95.0	0.0	95.0	0.0
Regional authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Local authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Other	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>95.0</b>		<b>95.0</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	
<b>Poland</b>				
Central government	100.0	0.0	100.0	0.0
Regional authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Local authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Other	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>100.0</b>		<b>100.0</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	
<b>Switzerland</b>				
Central government	0.0	0.0	0.0	0.0
Regional authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Local authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Other	100.0	0.0	200.0	0.0
<b>Total (direct receivables and warranties)</b>	<b>100.0</b>		<b>200.0</b>	
Warranties included in this amount for reasons of export promotion	0.0		0.0	

**Section 28 (3) No. 3 German Pfandbrief Act (PfandBG)**  
**Payments in Arrears on Receivables Used as**  
**Cover for Public Pfandbriefe**

Amounts in € m

	Total amount of payments in arrears for at least 90 days		Total receivables, where the respective arrears amount to at least 5 % of the receivable	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Central government	0.0	0.0	0.0	0.0
Regional authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Local authority	0.0	0.0	0.0	0.0
Other	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

**Section 28 (2) No. 4**

**Section 28 (2) No. 4 a to c German Pfandbrief Act (PfandBG)**  
**Information on Foreclosures and Administrative Receivership**  
**Proceedings, Overdue Interest and Repayments of Mortgage Loans**

Number

	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
No. 4a Pending foreclosures	1	0	0	0
Pending administrative receiverships *)	1	0	0	0
*) of which in the pending foreclosures	1	0	0	0
Foreclosures carried out	0	0	0	0
No. 4b Cases in which property has been seized to prevent losses	0	0	0	0

Amounts in € m

	31.12.2016		31.12.2015	
	Commercial	Residential	Commercial	Residential
No. 4c Total interest in arrears	<b>0.2</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>	<b>0.0</b>

**Statement of the Legal Representatives**

"To the best of our knowledge, we give the assurance that, in accordance with the applicable accounting principles, the corporate accounts provide an accurate picture of the actual circumstances of the net assets, financial and earnings situation of the Bank, and that the course of business, including the results, and the Bank's position are shown in the Management Report in such a way that the picture conveyed corresponds to the actual circumstances, and the material opportunities and risks of the probable development of the company are described."

Berlin, 7 February 2017



# Auditor's Report

We have audited the annual financial statements, comprising the balance sheet, income statement, statement of cash flows and statement of changes in equity, and the notes to the financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report of Berlin Hyp AG, Berlin, for the financial year from 1 January to 31 December 2016. The maintenance of the books and records and the preparation of the annual financial statements and management report in accordance with German commercial law are the responsibility of the Company's Management Board. Our responsibility is to express an opinion on the annual financial statements, together with the bookkeeping system, and the management report based on our audit.

We conducted our audit of the annual financial statements in accordance with Section 317 of the German Commercial Code [HGB] and the generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the German Institute of Public Auditors [IDW]. Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the annual financial statements in accordance with German principles of proper accounting and in the management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal

environment of the Company and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the books and records, the annual financial statements and the management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Management Board, as well as evaluating the overall presentation of the annual financial statements and management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the annual financial statements comply with the legal requirements and the provisions of the Company's Articles of Association and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Company in accordance with German principles of proper accounting. The management report is consistent with the annual financial statements, complies with the German statutory requirements and, as a whole provides a suitable view of the Company's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Berlin, 21 February 2017  
KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kügler	Ginzinger
German Public Auditor	German Public Auditor

# List of Abbreviations

<b>Abs.</b>	Absatz (paragraph)	<b>HQE</b>	Haute Qualite Environnementale (High Quality Environmental standard)
<b>AG</b>	Aktiengesellschaft (stock corporation)	<b>HRB</b>	Handelsregister Teil B (Commercial Register)
<b>AktG</b>	Aktengesetz	<b>IA</b>	Inanspruchnahme (called to account)
<b>AMA</b>	Advanced Measurement Approach	<b>iBoxx</b>	Index family for bond market indices
<b>APP</b>	Asset Purchase Program	<b>IDW</b>	Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany)
<b>AReG</b>	Abschlussprüferreformgesetz (German Audit Reform Act)	<b>IF</b>	Immobilienfinanzierung (real estate financing)
<b>AT</b>	non-tariff	<b>IFRS</b>	International Financial Reporting Standards
<b>BA</b>	Berufsakademie (University of Cooperative Education)	<b>InstitutsVergV</b>	Verordnung über die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an Vergütungssysteme von Instituten (Institutional Remuneration Ordinance)
<b>BCBS</b>	Basel Committee on Banking Supervision	<b>IREBS</b>	International Real Estate Business School
<b>BGB</b>	Bürgerliches Gesetzbuch (German Civil Code)	<b>IRRBB</b>	Interest Rate Risk in the Banking Book
<b>BGH</b>	Bundesgerichtshof (Federal Court of Justice)	<b>IT</b>	Information technology
<b>BiIMoG</b>	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz (German Accounting Law Adjustment Act)	<b>IWF</b>	Internationaler Währungsfonds (International Monetary Fund)
<b>BIP</b>	Bruttoinlandsprodukt (gross domestic product)	<b>KA</b>	Kreditausschuss (Loans Committee)
<b>BL</b>	Bereichsleiter (division head)	<b>K-Fälle</b>	Katastrophenfälle (catastrophe case)
<b>BREEAM</b>	Building Research Establishment Environment Assessment	<b>KR</b>	Kredit (loan)
<b>BRRD</b>	Bank Recovery and Resolution Directive	<b>KWG</b>	Kreditwesengesetz (German Banking Act)
<b>BSG</b>	Betriebssportgemeinschaft (Company Sports club)	<b>LCR</b>	Liquidity Coverage Ratio
<b>BSI</b>	Bundesamt für Sicherheit in der Informationstechnik (Federal Office for Information Technology Security)	<b>LGD</b>	lost given defaults
<b>CBPP III</b>	CoveredBond Purchase Program	<b>LEED</b>	Leadership in Energy and Environmental Design
<b>CCF</b>	Credit Conversion Factor, Risikoklassenfaktor	<b>LMA</b>	Loan Market Association
<b>CD</b>	Corporate Design	<b>LR</b>	Leverage Ratio
<b>CRD</b>	Capital Requirements Directive	<b>LTV</b>	Loan-to-Value
<b>CRR</b>	Capital Requirements Regulation	<b>MaRisk</b>	Mindestanforderungen an das Risikomanagement (Minimum Requirements for Risk Management)
<b>CSR</b>	Corporate Social Responsibility	<b>MaSan</b>	Mindestanforderungen an die Ausgestaltung von Sanierungsplänen (Minimum Requirements for the Structure of Restructuring Plans)
<b>D &amp; O</b>	Directors & Officers	<b>MREL</b>	Minimum Requirement for Eligible Liabilities
<b>DCGK</b>	Deutscher Corporate Governance Kodex (German Corporate Government Code)	<b>NPL</b>	Non Performing Loans
<b>DGNB</b>	Deutsche Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen (German Sustainable Building Council)	<b>NSFR</b>	Net Stable Funding Ratio
<b>DIIR</b>	Deutsches Institut für Interne Revision (German Institute of Internal Auditors)	<b>OHG</b>	Offene Handelsgesellschaft (private partnership)
<b>DRS</b>	Deutscher Rechnungslegungs Standard (German Accounting Standard)	<b>OI</b>	Organisation/Informationstechnologie (organisation/information technology)
<b>DSGV</b>	Deutscher Sparkassen- und Giroverband (German Savings Bank Association)	<b>OpRisk</b>	Operationelle Risiken (operational risks)
<b>DV</b>	Datenverarbeitung (data processing)	<b>PA</b>	Prüfungsausschuss (Audit Committee)
<b>EGHGB</b>	Einführungsgesetz zum Handelsgesetzbuch (Introductory Law to the German Commercial Code)	<b>PE</b>	Personal (staff)
<b>EstG</b>	Einkommensteuergesetz (German Income Tax Code)	<b>PfandBG</b>	Pfandbriefgesetz (Pfandbrief Act)
<b>ESZB</b>	Europäisches System der Zentralbanken (European System of Central Banks)	<b>PSA</b>	Personal- und Strategieausschuss (Staff and Strategy Committee)
<b>EU</b>	European Union	<b>PWB</b>	Pauschalwertberichtigung (lump-sum value adjustments)
<b>EURIBOR</b>	Euro Interbank Offered Rate	<b>RechKredV</b>	Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (Regulation on the Accounts of Banking Institutions)
<b>EWB</b>	Einzelwertberichtigung (specific valuation allowances and reserves)	<b>RST</b>	Rückstellungen (reserves)
<b>EZB</b>	Europäische Zentralbank (European Central Bank)	<b>RWA</b>	Risk-weighted asset
<b>FED</b>	Federal Reserve Bank	<b>SAG</b>	Sanierungs- und Abwicklungsgesetz (Restructuring and Winding-Up Act)
<b>FRA</b>	Forward Rate Agreement	<b>SAP</b>	Systems, applications, products
<b>GbR</b>	Gesellschaft bürgerlichen Rechts (civil law partnership)	<b>SEPA</b>	Single Euro Payments Area
<b>GmbH</b>	Gesellschaft mit beschränkter Haftung (private limited company)	<b>SolvV</b>	Solvabilitätsverordnung (Solvency Regulation)
<b>GuV</b>	Gewinn- und Verlustrechnung (profit and loss account)	<b>SRB</b>	Single Resolution Board
<b>HGB</b>	Handelsgesetzbuch (German Commercial Code)	<b>SRM</b>	Single Resolution Mechanism
		<b>SSM</b>	Single Supervisory Mechanism
		<b>TLTRO</b>	Targeted longer-term refinancing operations
		<b>TR</b>	Treasury
		<b>VaR</b>	Value-at-Risk
		<b>vdp</b>	Verband deutscher Pfandbriefbanken e.V., Berlin
		<b>ZIA</b>	Zentraler Immobilien Ausschuss (German Property Federation)

**14. SIGNATURES**

Berlin Hyp AG  
Berlin, 10 April 2017

---

**gez. Andreas Gründel**

---

**gez. Matthias Ille**